Nordea

Årsredovisning 2024

Nordeaplaceringsfonderna

Innehåll

Verkställande direktörens översikt **4**

Nordea Funds Ab:s styrelses verksamhetsberättelse för räkenskapsperioden 1.1-31.12.2024 **6**

Bokslutsprinciper för Nordeafonder registrerade i Finland **15**

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter **16**

Korträntefonder **21–56**
Nordea FRN Kreditt 21
Nordea FRN OMF 26
Nordea FRN Pensjon 30
Nordea Institutionell Korträntа 34
Nordea Kort Obligasjon 38
Nordea Kort Obligasjon Pluss 43
Nordea Ränta 47
Nordea Ränteavkastning (Nordea Yield Fund*) 52

Långräntefonder **57–167**
Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global 57
Nordea Corporate Bond 61
Nordea Discretionary Corporate Credit 66
Nordea Euro Företagslån Plus (Nordea European High Yield Fund*) 70
Nordea Euro Midi Ränta 75
Nordea Euro Obligation 80
Nordea Fixed Income Credit Opportunities 85
Nordea Focus Ränta 95
Nordea Företagslån Plus 99
Nordea Global Statsobligasjon 105
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global 110
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI) 114
Nordea Kreditt Stars 118
Nordea Nordic Covered Bond 124
Nordea Obligasjon II 128
Nordea Obligasjon III 132
Nordea Obligasjon Stars 137
Nordea Pro Euro Obligation 142
Nordea Realränta 147
Nordea Ränta Försiktig 151
Nordea Spara Ränta 155
Nordea Stratega Ränta 159
Nordea Tillväxtregion Ränta 163

Blandfonder **168–369**
Nora Five (EUR) 168
Nora Five (SEK) 172
Nora Five Master 176
Nora Four (EUR) 180
Nora Four (NOK) 184
Nora Four (SEK) 188
Nora Four Master 192
Nora Three (EUR) 196
Nora Three (NOK) 200
Nora Three (SEK) 204
Nora Three Master 208
Nora Two (SEK) 212
Nora Two Master 216
Nordea Allokeringsfond 220
Nordea Defensiv 224
Nordea Discretionary Asset Allocation 228
Nordea Hållbarhetsfond Avkastning 233
Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (NOK) 239
Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (SEK) 243
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad 247
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (NOK) 253
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK) 257
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig 261
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (NOK) 267
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (SEK) 271

Fortsätter på nästa sida ...

I Nordeaplaceringsfondernas årsredovisning 2024 *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*
- *de mest centrala förändringarna i portföljen*
- *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*
- *resultaträkningar, balansräkningar och noter*
- *övrig information som krävs enligt lag eller myndighetsföreskrifter*

Bilagan till årsredovisningen:
- *hållbarhetsrelaterad rapportering med uppgifter i enlighet med EU:s disclosure-förordning SFDR.*

Samtliga i årsredovisningen 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.

Årsredovisningen publiceras på Internet-adressen www.nordea.fi/fond samt i tjänsten Fonder Nytt. Årsredovisningen 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 årsredovisning riktar sig till de placerare som har tecknat andelar i Nordeafonder och innehåller uppgifter om fonderna. Den är inte marknadsförings-material.

Årsredovisningen omfattar samtliga Finlandregistrerade fonder som Nordea Funds Ab förvaltar. Årsredovisningen 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.

Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt 275
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (NOK) 280
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (SEK) 284
Nordea Plan Balansert 288
Nordea Plan Konservativ 293
Nordea Plan Moderat 298
Nordea Plan Offensiv 303
Nordea Plan Vekstorientert 308
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad 313
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig 318
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig 323
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt 328
Nordea Spara 15 333
Nordea Spara 30 338
Nordea Spara 50 343
Nordea Spara 75 348
Nordea Stabil Avkastning 353
Nordea Stratega 90 358
Nordea Tactical Asset Allocation 364

Aktiefonder 370–545
Nordea Avkastning 370
Nordea Discretionary Global Equity 374
Nordea Discretionary Swedish Equity 380
Nordea Equity Opportunities 384
Nordea Europa Passiv 389
Nordea Europeiska Stjärnor (Nordea European Stars Fund* **) 395
Nordea Finland Passiv 399
Nordea Finländska Stjärnor 403
Nordea Global (Nordea World Fund**) 407
Nordea Global Dividend 411
Nordea Global Enhanced 415
Nordea Global Equity Allocation 420
Nordea Global Passiv (Nordea Global Passive Fund**) 427
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global (Nordea Bærekraftige Aksjer Global**) 437
Nordea Indien (Nordea India Fund**) 442
Nordea Innovation Stars 446
Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige 450
Nordea Japan 454
Nordea Kina (Nordea China Fund**) 458
Nordea Nordiska Länder (Nordea Nordic Fund* **) 462
Nordea Norge Pluss 466
Nordea Norge Verdi 470
Nordea North American Dividend 474
Nordea North American Enhanced 478
Nordea Norwegian Passive 483
Nordea Norwegian Stars 487
Nordea Pro Finland 491
Nordea Pro Stable Return 495
Nordea Ryssland 499
Nordea Småbolagsfond Norden (Nordea Nordic Small Cap Fund**) 503
Nordea Småföretag Europa (Nordea European Smaller Companies Fund* **) 508
Nordea Stabile Aksjer Global 512
Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret 516
Nordea Swedish Ideas Equity Fund 520
Nordea Tillväxtmarknader Europa (Nordea Emerging Europe Fund**) 524
Nordea Tillväxtregion Aktie (Nordea Globala Tillväxtmarknader*/ Nordea Emerging Market Equities Fund**) 528
Nordea World Passive 533
Nordea Östeuropa 542

Alternativa fonder 546–553
Nordea Global Private Markets 546
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje 550

Verksamhetsberättelse och bokslut 2024 – underskrifter 554

Revisionsberättelser 555

Nordea Funds Ab:s bolagsstämmas beslut om utdelning av avkastning 560

Nordea Funds Ab 561

Hållbarhetsrelaterad rapportering 562

* marknadsförs i Sverige under namnet på fonden på svenska eller under ett annat namn vilket anges inom parentes

** marknadsförs i Norge under namnet på fonden på engelska eller norska, och detta namn anges inom parentes

Verkställande direktörens översikt

År 2024 var i huvudsak gynnsamt för både aktie- och ränteplacerare. Indexet som beskriver totalavkastningen på den globala aktiemarknaden steg med 25 % i euro vilket var i linje med den positiva utvecklingen året innan. Avkastningen på ränteinstrumenten slutade också på plus trots att uppgången i långräntorna dämpade avkastningen mot slutet av året. Den goda utvecklingen på marknaden kan förklaras med den ekonomiska tillväxten i USA som var kraftigare än väntat, centralbankernas måttliga räntesänkningar och den starka resultattillväxten i teknologisektorn.

Den globala ekonomin växte med 3 % år 2024, vilket i sin helhet motsvarade prognoserna. Tillväxten i USA var en positiv överraskning då landets bruttonationalprodukt ökade med uppskattningsvis 2,7 % på grund av den starka konsumtionsefterfrågan. Den starka sysselsättningen, löneförhöjningarna som översteg inflationen och de ökade förmögenhetsvärdena hade en positiv effekt på konsumenternas köpkraft. Dessutom satte de tidigare investeringarna i infrastruktur och projekt i grön teknologi fart på den ekonomiska tillväxten. Den ekonomiska tillväxten hade en positiv effekt på företag. Resultattillväxten var fortsatt stark och omfattade allt fler sektorer.

Den ekonomiska tillväxten i eurozonen var måttligare än i USA. Ekonomin i Tyskland, som är det största landet i eurozonen, stod på randen till recession eftersom återhämtningen i industrin inte kom igång. Omställningen i den tyska bilindustrin från bilar med förbränningsmotor till elbilar har varit långsam på grund av den svaga efterfrågan och konkurrens från kinesiska biltillverkare. Den ekonomiska tillväxten var svag också i Finland, eftersom den ökade arbetslösheten gjorde hushållen försiktiga och exportmarknaden var fortsatt dämpad. I Sydeuropa var tillväxten snabbare tack vare den starka utvecklingen inom turism.

Det geopolitiska läget var fortsatt utmanande då kriget i Ukraina fortsatte och spänningarna i Mellanöstern förblev höga. Marknadseffekterna var dock mindre än väntat, eftersom konflikterna inte orsakade några betydande störningar på råvarumarknaden eller i godstrafiken. Priset på Brentolja fluktuerade mellan 70 och 90 dollar.

Inflationen avtog till knappt 3 % redan i början av året i både eurozonen och USA, men centralbankernas inflationsmål på 2 % uppnåddes ändå inte under året. Tack vare den höga realräntan var det dock möjligt att sänka räntorna. I slutet av året låg räntorna ännu på en nivå som dämpar den ekonomiska tillväxten, dvs. vid 3 % i eurozonen och 4,5 % i USA.

Indexet som beskriver avkastningen på den globala aktiemarknaden steg med 25 % i euro år 2024. I Nordamerika uppgick avkastningen till 33 % mätt i euro. Teknologiaktier utvecklades fortsatt starkt och kursuppgången för de magnifika sju teknologibolagen (Magnificent Seven) stod för en betydande andel av avkastningen på indexet S&P 500.

I Europa slutade aktieavkastningen på 9 %. Avkastningen på Helsingforsbörsen slutade på noll för andra året i rad. Tillväxtmarknadsaktier avkastade hela 15 % i euro. I synnerhet kinesiska och indiska aktier presterade bra medan kurserna sjönk i Brasilien och Mexiko och valutorna försvagades.

Avkastningen på ränteinstrumenten var i huvudsak bra. Investment grade-obligationer i eurozonen gav en avkastning på nästan 5 % och high yield-obligationer presterade ännu mer. Avkastningen på statsobligationer var svagare än på företagsobligationer på grund av de stigande långräntorna. Det var ett bra år för kortfristiga ränteinstrument då korta marknadsräntor förblev klart positiva även om styrräntorna sänktes.

Nordea North American Enhanced var den bästa aktiefonden på fondnivå och sett i euro och gav en avkastning på 32 %. Fonden placerar på den nordamerikanska marknaden i linje med index men gör måttliga skillnader i viktningen. Fonden låg i avkastningstoppen redan för andra året i rad. Liknande tal nådde även fonder som placerar globalt, såsom Nordea Global Enhanced och Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global.

Den bästa överavkastningen i förhållande till jämförelseindexet år 2024 gav Nordea Innovation Stars som genererade

nästan 12 procentenheter mer än sitt index. Även Nordea Global Dividend och Nordea Indien presterade klart bättre än sina målmarknader.

Den enda fonden vars avkastning låg på minus var Nordea Finländska Stjärnor som förlorade cirka 5 % av värdet på fondandelen.

I fråga om räntefonder generade Nordea Euro Företagslån Plus en mäktig avkastning på 10 %, vilket var i linje med aktieavkastningen. Värdet på fondandelen i Nordea Företagslån Plus ökade med 6 % och värdet på fondandelen i Nordea Corporate Bond med cirka 5 %.

Även Nordeas populära blandfonder presterade starkt år 2024. Värdet på fondandelen i blandfonder med störst aktievikt ökade som väntat mest. Avkastningen varierade mellan 5 och 21 %.

Nordeafonderna håller topplatsen i Norden när det gäller röstningsaktivitet. Eftersom Nordeafonderna äger ett stort antal värdepapper, kan man genom att rösta i bolagsstämmor betydligt påverka de företag som är placeringsobjekt för fonderna. Under året röstade representanterna för Nordea Funds Ab i cirka 3 400 bolagsstämmor. I både miljörelaterade och sociala frågor röstar Nordeas experter alltid för en mer hållbar framtid.

Placeringar på kort sikt omfattar även drastiska kursförändringar i båda riktningarna. Det är dock bra att komma ihåg att man genom placering eftersträvar 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 därmed köper fondinvesteraren automatiskt värdepapper också när de är relativt förmånliga.

Trots att 2024 till slut var ett mycket bra år för placerare som diversifierar sina tillgångar brett, är det ändå bra att beakta att värdet fluktuerade kraftigt under året. Det här är alltså inte alls ovanligt, snarare tvärtom. Därför gör placeraren klokt i att bli kvar på marknaden och följa sin långsiktiga placeringsplan för att inte gå miste om gynnsamma perioder på marknaden. Det lönar sig för placeraren att överväga om det är smart att sälja värdepapper i förtid bara för att det har skett en bra kursuppgång. Även om nya nedgångar mycket sannolikt kommer, är det säkert att vi fortsätter med att varje dag jobba för att bevaka våra andelsägares intressen så effektivt som möjligt under alla omständigheter.

Helsingfors, februari 2025

Josefin Degerholm
Verkställande direktör, CEO

Nordea Funds Ab:s styrelses verksamhetsberättelse för räkenskapsperioden 1.1-31.12.2024

Allmänna marknadsutvecklingen år 2024

Fjolåret var i huvudsak gynnsamt för både aktie- och ränteplacerare. Indexet MSCI All Country World som beskriver totalavkastningen på den globala aktiemarknaden både utvecklade marknader och tillväxtmarknader inkluderade ökade med hela 25 % i euro och slog nya rekord gång efter gång. Avkastningen på ränteinstrumenten slutade också på plus trots att uppgången i långräntorna dämpade avkastningen mot slutet av året. Den goda utvecklingen på marknaden kan förklaras med den kraftiga tillväxten i USA, centralbankernas räntesänkningar och den starka resultattillväxten för de stora teknologibolagen.

Den globala ekonomin växte år 2024 med 3 %, vilket i sin helhet motsvarade prognoserna. Tillväxten i USA var en positiv överraskning då landets bruttonationalprodukt ökade med uppskattningsvis 2,7 % på grund av den starka konsumtionsefterfrågan. Den starka sysselsättningen, löneförhöjningarna som översteg inflationen och de ökade förmögenhetsvärdena hade en positiv effekt på konsumenternas köpkraft. Dessutom bidrog de massiva stimulansprogram som president Joe Biden lanserade till att investeringarna i grön teknologi ökade och satte fart på halvledarproduktionen och uppbyggandet av infrastrukturen. Den starka ekonomiska tillväxten hade en positiv effekt på företag. Resultattillväxten blev starkare och omfattade allt fler sektorer under året. Flödet av nya investeringar till aktiemarknaden i USA ökade betydligt under året, vilket bidrog till en positiv kursutveckling.

Den ekonomiska tillväxten i eurozonen på knappt 1 % var däremot svagare än väntat. Ekonomin i Tyskland, som är det största landet i eurozonen, stod på randen till recession eftersom återhämtningen i industrin inte kom igång. En särskild utmaning för Tyskland är bilindustrin där övergången från bilar med förbränningsmotor till elbilar har varit långsam på grund av den svaga efterfrågan och den kinesiska konkurrensen. Den ekonomiska tillväxten var svag också i Finland, eftersom den ökade arbetslösheten gjorde hushållen försiktiga och exportmarknaden var fortsatt dämpad. I Sydeuropa var tillväxten däremot snabbare i och med att den viktiga turistsektorn fortsatte att återhämta sig från coronakrisen. Europeiska företags resultat utvecklades svagt överlag och därmed var uppgången på aktiemarknaden i Europa måttligare än i USA.

Det geopolitiska läget var fortsatt utmanande då krisen i Mellanöstern eskalerade flera gånger och kriget i Ukraina gick in i sitt tredje år. Marknadseffekterna var dock begränsade, eftersom konflikterna inte orsakade några större störningar på råvarumarknaden eller i godstrafiken. Priset på Brentolja fluktuerade mellan 70 och 90 dollar och nådde sina högsta noteringar i april, då Iran genomförde en missilattack mot Israel. Oljepriset skulle ha varit betydligt lägre om OPEC-plus-länderna inte hade fortsatt sina massiva produktionsminskningar.

Inflationen som hade ökat på grund av coronakrisen och kriget i Ukraina avtog till knappt 3 % redan i början av året i både eurozonen och USA, men centralbankernas inflationsmål på 2 % uppnåddes ändå inte under året. Tack vare den höga realräntan var det dock möjligt att sänka räntorna. Europeiska centralbanken sänkte styrräntorna för första gången i juni och den amerikanska centralbanken Fed i september. Räntesänkningarna fortsatte i jämn takt, men i slutet av året låg räntorna ännu på en nivå som dämpar den ekonomiska tillväxten, dvs. vid 3 % i eurozonen och 4,5 % i USA.

Fjolåret var också ett hektiskt valår. Marknaden såg starka men kortvariga rörelser efter presidentvalet i Taiwan, parlamentsvalet i Indien och EU-valet. De största marknadsrörelserna inträffade i november efter presidentvalet i USA. Den stora valsegern för Donald Trump, som anses gynna placerarna, fick ett positivt mottagande på Wall Street, men inställningen var trögare på andra håll i världen. Det råder stor osäkerhet kring politiken som Trumps nya administration kommer att föra, och det är fortfarande svårt att bedöma de ekonomiska effekterna. Om Trump fokuserar på att lätta på regleringen och beskattningen kan den ekonomiska tillväxten i USA bli ännu starkare. Om fokus däremot ligger på tullpolitik och deportering av invandrare kan åtgärderna bromsa den globala ekonomiska tillväxten och öka inflationen i USA.

Ett starkt år på aktiemarknaden

Mätt enligt jämförelseindexet MSCI World som täcker utvecklade marknader utan tillväxtmarknader var avkastningen på globala aktier år 2024 nästan 27 % omräknat euro, vilket är betydligt bättre än för ett genomsnittligt år. I Nordamerika uppgick avkastningen till hela 33 % beräknat i euro, då indexet S&P 500 som beskriver börsutvecklingen i New York steg med över tusen punkter och dollarn stärktes med nästan 7 % mot euron. Teknologiaktier fortsatte sitt segertåg till följd av stark resultattillväxt och kursuppgången för de magnifika sju teknologibolagen (Magnificent Seven) stod för mer än hälften av avkastningen på indexet S&P 500. Den genomsnittliga kursuppgången för de magnifika sju var hela 60 %.

Med indexet MSCI Europe i euro som mått låg aktieavkastningen i Europa på 9 % vilket är i linje med ett genomsnittligt år. Till detta medverkade stora läkemedelsbolag som tidigare var populära och lyxvarutillverkare, och båda dessa utveckla-

des trögt mot slutet av året. Avkastningen på Helsingforsbörsen slutade på noll för andra året i rad på grund av företagens svaga resultatutveckling.

Enligt indexet MSCI Emerging Markets gav tillväxtmarknadsaktierna en avkastning på 15 % i euro, men skillnaderna mellan olika länder var stora. I Kina (MSCI China-index) uppgick avkastningen till 28 % i euro efter tre år av nedgång. Nedgången i den kinesiska fastighetssektorn fortsatte, vilket tyngde hushållens förtroende och konsumtionsefterfrågan. Under hösten offentliggjorde den politiska ledningen i Kina många stimulansåtgärder för att stabilisera landets bostadsmarknad och minska skuldbördan för de lokala administrationerna. Nyheterna om stimulansåtgärderna väckte intresset hos placerarna och aktiekurserna steg med tiotals % i september–oktober, men återställdes till en något lägre nivå under slutet av året.

I de stora latinamerikanska länderna Brasilien och Mexiko sjönk aktiekurserna och valutorna försvagades på grund av den politiska osäkerheten. Donald Trumps valseger är en betydande riskfaktor för Mexiko, eftersom nästan 80 % av landets export går till USA och Trump har hotat att införa betydande tullar på mexikanska varor. Den starkaste utvecklingen sågs i Argentina, där den ekonomiska liberalismens förespråkare Javier Mileis revolutionerande politik bidrog till en tresiffrig uppgång i aktiekurserna.

Den största nedgången drabbade börskurserna vid månadsskiftet juli–augusti, då sysselsättningssiffrorna i USA var svagare än väntat, vilket ökade recessionsoron. Samtidigt stärktes yenen av den japanska centralbankens oväntat stora räntehöjning, vilket bidrog till att börskurserna i Japan sjönk rejält. Nervositeten spred sig även till andra börser och slog särskilt mot teknikaktier. Osäkerheten blev dock kortvarig och starka ekonomiska data från USA i slutet av året gjorde att recessionsoron hamnade i bakgrunden.

Företagsobligationerna utvecklades gynnsamt

Avkastningen på ränteinstrumenten var i huvudsak bra. Investment grade-obligationer i eurozonen gav en avkastning på nästan 5 % och high yield-obligationer presterade ännu bättre. Företagens betalningsstörningar var fortsatt få, vilket minskade kreditriskpremierna överlag. De minskade kreditriskpremierna kommer att öka avkastningen på obligationerna. Historiskt sett var kreditriskpremierna relativt låga i slutet av året, och därför är det osannolikt att premierna ytterligare minskar, åtminstone inte nämnvärt.

Avkastningen på statsobligationer var svagare än på företagsobligationer på grund av de stigande långräntorna. Långräntorna fluktuerade under året, men slutade i närheten av årets högsta nivåer. I början av året såg det fortfarande ut som om långräntorna skulle sjunka under året, eftersom inflationen mattades av och centralbankerna väntades sänka styrräntorna i rask takt. Mot slutet av året stannade nedgången i inflationen av, vilket fick långräntorna att stiga igen i synnerhet i USA och i mindre utsträckning i Europa. Uppgången i långräntorna berodde också på att placerarna började oroa sig för den ökade skuldsättningen i USA. Samma oro drabbade även Frankrike och Storbritannien. Uppgången i marknadsräntorna sänker värdet på obligationerna.

Det var ett bra år för kortfristiga ränteinstrument. De korta marknadsräntorna förutspår centralbankernas styrräntor som fastställer den förväntade avkastningen på korträntefonderna. Styrräntorna väntas fortsätta att sjunka, men ändå vara klart positiva.

Utsikter för 2025

Den globala ekonomin väntas fortsätta att växa med ungefär kring 3 % även år 2025. I USA väntas tillväxten avta något men ändå ligga kvar på drygt 2 %. Återhämtningen i Europa väntas fortsätta och tillväxten ta fart under andra halvåret. Kinas stimulansåtgärder kommer sannolikt att stabilisera landets ekonomiska tillväxt kring 4–5 % om Donald Trumps administration inte inför särskilt höga importtullar på kinesiska varor.

Företagens resultattillväxt väntas bli tvåsiffrig, vilket skapar goda förutsättningar för ytterligare aktieuppgång. I USA kommer de stora teknikbolagens resultattillväxt sannolikt att mattas av, men resultattillväxten i andra sektorer kommer sannolikt att stärkas, vilket påskyndar resultattillväxten som helhet. I Europa väntas resultattillväxten ta fart från och med andra kvartalet, och även Helsingforsbörsens resultatutveckling väntas äntligen vända uppåt efter två år av nedgång. De enorma avkastningsskillnaderna mellan olika regioner och sektorer under de senaste åren kommer sannolikt att minska i takt med att skillnaderna i resultattillväxten minskar.

På grund av den överlägsna kursuppgången har värderingsnivån på aktiemarknaden i USA stigit betydligt mer än i andra regioner. Värderingsnivån för i synnerhet teknikbolag är historiskt sett hög. Även om USA sannolikt kommer att förbli populärt bland placerarna på grund av de starka tillväxtutsikterna, är det klokt att diversifiera aktieplaceringarna väl mellan olika regioner och sektorer. De regioner som inte har presterat lika starkt, såsom Europa, kan överraska positivt då förväntningarna är låga.

Investeringarna väntas ta fart till följd av den snabbare räntenedgången och den minskade kostnadsinflationen även i Europa, och obligationsmarknaden har redan återhämtat sig något. Den nya EU-kommissionen strävar efter att lätta på den enorma regleringen i EU-länderna som begränsar tillväxten i affärsverksamheten för många företag. Att euron har försvagats mot dollarn har redan förbättrat europeiska exportbolags konkurrenskraft och ger skydd mot de tullar som Trump eventuellt inför.

Aktierna har presterat starkt under de senaste två åren och på det stora hela förväntar vi oss att aktieavkastningen blir måttligare men är ändå fortsatt positiv. De största riskfaktorerna för en gynnsam utveckling skulle vara en upptrappning av handelskriget, ett stopp för teknikbolagens resultattillväxt eller en vändning i Feds penningpolitik. För tillfället verkar det dock att sannolikheten för att dessa risker förverkligas är liten. Det är ändå möjligt att aktiemarknaden fluktuerar mer i år än i fjol.

Den förväntade avkastningen på ränteplaceringarna är fortsatt positiv och de är ett bra alternativ för placerare som vill undvika risker. Det är också bra att komma ihåg att ränteplaceringar avsevärt förbättrar diversifieringen i portföljen, eftersom värdet på ränteinstrument vanligtvis stiger då osäkerheten på aktie-

marknaden ökar. Medan centralbankerna sänker styrräntorna minskar även avkastningen på penningmarknadsinstrumenten gradvis, vilket innebär att ränteplaceringarna kan koncentreras till långfristiga obligationer.

Utvecklingen av fondmarknaden år 2024

Året 2024 som dominerades av geopolitiska spänningar i Ukraina och Mellanöstern, inflation och övriga farhågor erbjöd en exceptionellt bra möjlighet till fondplacerarna att få en hög avkastning. Liksom förra året var prisfluktuationerna emellertid stora, särskilt på vissa marknadsregioner. Den goda utvecklingen bidrog till att kapitalet i de Finlandregistrerade fonderna nådde en ny rekordnivå under 2024 enligt Finans Finlands (FA) fondsstatistik. Enligt FA var den genomsnittliga avkastningen i europeiska aktiefonder 6 %, nordamerikanska aktiefonder 26 % och i globala 18 %.

FA rapporterar att de aktiefonder som placerar i Finland presterade svagt då den genomsnittliga avkastningen hamnade en aning på minussidan, -1 %. Det är glädjande att den årliga avkastningen för samtliga kategorier inom segmentet långräntefonder var positiv. Fonder som investerar i högriskföretagsobligationer utvecklades särskilt bra. Avkastningen på högriskföretagsobligationer var i genomsnitt 9 % globalt och 7 % i eurozonen. Avkastningen på statsobligationerna i eurozonen var i genomsnitt 2 %.

Enligt FA:s fondsstatistik ökade fondmarknaden i Finland med 23 % år 2024 (marknaden ökade med 12 % år 2023). Det totala kapitalet i samtliga Finlandregistrerade fonder steg till 183 539,3 miljoner euro i slutet av december jämfört med 149 030,0 miljoner euro året innan.

Enligt FA:s rapport ökade värdet på de Finlandregistrerade fonderna med 34 509,3 miljoner euro i januari–december 2024. Värdet på nettoteckningar var 9 324,8 miljoner euro under räkenskapsperioden.

I fråga om de Finlandregistrerade fonderna gjordes teckningarna under rapporteringsperioden i synnerhet i aktiefonder och långräntefonder.

Nordeafondernas avkastning och fondförmögenhet

För fondplacerarna var 2024 i huvudsak ett mycket bra år då värdet på både aktier och ränteinstrument steg kraftigt med undantag för vissa regioner.

Bland de Nordeafonder som är registrerade och säljs i Finland presterade aktiefonderna bäst år 2024. Avkastningen på dem varierade dock mellan +32 % och -5 %. Fonden Nordea North American Enhanced utvecklades bäst med avkastning på +32 %. Även Nordea Global Enhanced och Nordea Global Passiv gav en avkastning på över +27 %. Sämst utvecklades fonden Nordea Finländska Stjärnor med -5 %.

Avkastningen på korträntefonderna varierade mellan +6 % och +4 %.

Avkastningen på långräntefonderna varierade mellan +10 % och +2 %. Bäst utvecklades fonderna som placerar i europeiska företagsobligationer med hög risk, medan fonderna som placerar i europeiska statsobligationer presterade sämst.

Avkastningen på blandfonderna varierade mellan +21 % och +5 %. Särskilt bra presterade fonderna med stor aktievikt.

De bästa fonderna i relativa tal år 2024 var Nordea Innovation Stars, Nordea Global Dividend och Nordea Indien som slog sina jämförelseindex med 4–11 procentenheter.

Den starka marknadstrenden ökade även placerarnas intresse för fonder. Enligt FA:s statistik uppgick värdet på nettoteckningarna i Nordeafonderna registrerade i Finland till 7 029,7 miljoner euro. De teckningar som görs i de i Finland registrerade Nordeafonderna i samband med interna, exempelvis gränsöverskridande sammanslagningar är i regel inte inkluderade i de nettoteckningar som FA rapporterar. Det är viktigt att nämna att de teckningar som gjordes i samband med sammanslagningar var exceptionellt stora under 2024.

Enligt FA hade de Finlandregistrerade Nordeafonderna i slutet av året en marknadsandel på 47,5 % (87 132,0 miljoner euro i slutet av 2024). Nordeafondernas marknadsandel i Finland ökade därmed med 5,0 procentenheter från fjolårets nivå på 42,6 % (63 479,4 miljoner euro i slutet av 2023). Marknadsvärdet på de Finlandregistrerade Nordeafonderna ökade således med 23 652,6 miljoner euro under 2024, dvs. med hela 37,3 %.

Den kraftiga ökningen av marknadsvärdet under räkenskapsperioden förklaras framför allt av ett flertal sammanslagningar som genomfördes i maj, september och december. De Nordeafonder som var registrerade i Norge slogs samman med liknande fonder som introducerades på fondmarknaden i Finland. Utöver detta slogs de fonder som Danske Bank förvaltade i Norge denominerade i NOK och i Danmark denominerade i NOK samman med de i Finland registrerade Nordeafonderna. De marknadsvärden på och marknadsandelar av Nordeafonderna som rapporteras av FA omfattar i regel även de tillgångar som kommit från utlandet till de fonder som är registrerade i Finland.

Nordeafonderna behöll sin ledande marknadsposition i Finland. Antalet andelsägare i Nordea Funds Ab:s fonder som är registrerade i Finland var 1 586 163 i slutet av året. Sedan föregående årsskifte ökade antalet med cirka 194 000 placerare. Också i fråga om antalet andelsägare är Nordea den största kapitalförvaltaren i Finland.

Med Nordeafonder avses här fonder som Nordea Funds Ab förvaltar och som är registrerade i Finland.

Intressekonflikter

Inga intressekonflikter har identifierats mellan portföljförvaltningen och Nordeafondernas investeringar under räkenskapsperioden.

Väsentliga händelser under år 2024

Nordea förvärvade Danske Banks privatkunds- och private banking-verksamheter i Norge och slutförde affären i slutet av 2024. Som ett led i förvärvet slogs samman även sammanlagt

15 fonder som Danske Bank förvaltar med Nordea Funds Ab:s fonder. Förvärvet passar väl in i Nordeas strategi och stärker Nordeas position på privatkundsmarknaden i Norge. År 2024 harmoniserades även utbudet av fonder som Nordea Funds Ab förvaltar genom att slå samman norska fonder med finska fonder. Fonderna kommer även i fortsättningen att marknadsföras i Norge.

Sanktionerna mot Ryssland och de ryska myndigheternas restriktioner mot icke-ryska placerare pågick även år 2024 i och med att kriget i Ukraina fortsatte. På grund av sanktionerna och handelsrestriktionerna har avvecklingen av fonderna Nordea Ryssland och Nordea Österuropa inte kunnat slutföras.

Arbetet med att uppdatera de lagstadgade dokumenten över fonderna fortsatte i fråga om danska fonder. I augusti 2024 publicerade Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) sina riktlinjer för fondnamn som innehåller termer och begrepp som anknyter till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning (ESG) eller hållbarhet. Projektet för att implementera de nya riktlinjerna har börjat. De befintliga fonderna ska uppfylla kraven i riktlinjerna från och med 21.5.2025.

Implementeringen av Europaparlamentets och rådets förordning om digital operativ motståndskraft för finanssektorn slutfördes i slutet av året. Syftet med förordningen är att förbättra cybersäkerheten i finanssektorn (inklusive fondbolag) och hanteringen av operativa risker i samband med informations- och kommunikationsteknik. Kraven enligt förordningen ska följas från och med ingången av 2025.

Enligt tillsynsmeddelandet som Finansinspektionen publicerade i januari 2024 ska de andelsägare som är direkt antecknade i fondens andelsägarregister betraktas som fondbolagets kunder enligt den finska lagen om förhindrande av penningtvätt och av finansiering av terrorism, dvs. penningtvättslagen. Finansinspektionens ställningstagande gäller alla fonder som är registrerade i Finland. De nödvändiga åtgärderna genomfördes under året.

Väsentliga händelser efter utgången av räkenskapsperioden

Efter räkenskapsperiodens utgång har inga ytterligare väsentliga händelser inträffat.

Fondomstruktureringar och fondnyheter

Nordea Funds Ab utvecklar och harmoniserar ständigt fondutbudet i syfte att erbjuda kunderna högklassiga och ansvarsfulla placeringsprodukter. Som ett led i detta arbete har fondbolaget under 2024 lanserat 19 nya fonder i Finland. Fonderna inledde verksamheten till följd av ett flertal sammanslagningar i två omgångar under det gångna året. Sammanslagningarna är relaterade till Nordeas förvärv av Danske Banks privatkunds- och private banking-verksamheter i Norge. De Nordeafonder som var registrerade i Norge slogs samman med liknande fonder som introducerades på fondmarknaden i Finland.

- Nordea Avkastning – aktiefond – 20.9.2024
- Nordea FRN Kreditt – korträntefond – 17.5.2024
- Nordea FRN OMF – korträntefond – 20.9.2024
- Nordea FRN Pensjon – korträntefond – 20.9.2024
- Nordea Global Statsobligasjon – långräntefond – 20.9.2024
- Nordea Kort Obligasjon – korträntefond – 20.9.2024
- Nordea Kort Obligasjon Pluss – korträntefond – 17.5.2024
- Nordea Norge Pluss – aktiefond – 17.5.2024
- Nordea Norge Verdi – aktiefond – 20.9.2024
- Nordea Norwegian Passive – passiv aktiefond – 20.9.2024
- Nordea Obligasjon II – långräntefond – 17.5.2024
- Nordea Obligasjon III – långräntefond – 17.5.2024
- Nordea Plan Balansert – blandfond – 20.9.2024
- Nordea Plan Konservativ – blandfond – 20.9.2024
- Nordea Plan Moderat – blandfond – 20.9.2024
- Nordea Plan Offensiv – blandfond – 20.9.2024
- Nordea Plan Vekstorientert – blandfond – 20.9.2024
- Nordea Stabile Aksjer Global – aktiefond – 20.9.2024
- Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret – aktiefond – 20.9.2024

Precis som år 2022 och 2023 så har även det gångna året präglats av den ryska invasionen av Ukraina. Konsekvenser av konflikten har fortfarande påverkat fonderna Nordea Österuropa och Nordea Ryssland. På grund av sanktionerna och handelsrestriktionerna har avvecklingen av fonderna Nordea Ryssland och Nordea Österuropa inte kunnat slutföras.

Bland de fonder som är registrerade i Finland genomfördes en sammanslagning under år 2024. Aktiefonden Nordea Asiatiska Stjärnor slogs samman med den i Luxemburg registrerade aktiefonden Nordea 1, SICAV – Asian Stars Equity Fund. Sammanslagningen trädde i kraft den 26.6.2024.

Fonderna Nora Two (EUR) och Nora Two (NOK) har avvecklats den 25.3.2024.

Hållbarhet fortsatt ett prioriterat område under 2024

Nordea Funds Ab har ett vältäckande urval av fonder som främjar ansvarsfullhet och hållbarhet och som representerar samtliga tillgångsklasser, alltså ränte-, bland- och aktiefonder. Under året som gått har fondbolaget fortsatt arbetet med att klassificera om fonder till en högre hållbarhetskategorisering.

Som tidigare år har utvecklingsarbete pågått i fondbolaget under räkenskapsperioden 2024 med hänseende till förordningen om informationsskyldighet. På engelska heter förordningen Sustainable Finance Disclosure Regulation och förkortas SFDR.

Hållbarhet har utgjort ett centralt tema under räkenskapsperioden. Fondbolaget har under våren förnyat, uppdaterat och publicerat hållbarhetsrelaterade upplysningar som definieras i den mall i SFDR-förordningen som avser upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkterna. Fondbolaget övergick till en ny struktur av hur artikel 8- och 9-fonder delas in i kategorier baserat på deras ESG-egenskaper. *Förkortningen ESG hänför sig till termen Environmental, Social and*

Governance, dvs. faktorer relaterade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Denna omstrukturering gjordes i syfte att harmonisera de exkluderingar och begränsningar som gäller för företag/sektorer och som tillämpas på samtliga fonder inom en enskild fondkategori och därigenom uppnå en mer enhetlig och tydligare produktstruktur. De SFDR-mallar som har förberetts i enlighet med den nya strukturen har offentliggjorts i fondprospektet i tjänsten Fonder Nytt under år 2024.

I fråga om hållbarhetsrelaterade upplysningar som offentliggjordes under rapporteringsperioden i enlighet med SFDR-förordningen, har fonderna klassificerats i tre kategorier enligt artikel 6, 8 och 9.

Fonderbjudandet omfattar 116 fonder i slutet december 2024 i Finland varav 38 fonder har klassificerats som artikel 6-fonder och 78 som artikel 8-fonder. Nordea Funds Ab har inte haft artikel 9-fonder under förvaltning i Finland år 2024.

Riskhanteringsprinciper och risker

Nordea Funds Ab tillämpar Nordeakoncernens principer för riskhantering. Därutöver har riktlinjer för riskhanteringsfunktionen utarbetats för både fonderna och själva fondbolaget. I Nordea Funds Ab finns både en intern oberoende riskhanteringsfunktion samt en compliance-funktion, med en rapporteringslinje även till Nordeakoncernen. De anställda inom riskhanteringsfunktionen ansvarar för övervakandet av riskerna kopplade till fonderna, fondbolaget samt utlagda tjänster, och rapporterar om sina upptäckter till både styrelsen och den verkställande direktören, i enligt med de överenskomna riktlinjerna.

Enligt riktlinjerna för riskhantering strävar fondbolaget kontinuerligt efter att identifiera, analysera, mäta, bevaka och hantera risker inom fondbolagets verksamhet. Inom fonderna ligger fokus generellt på marknads-, likviditets-, motpart-, kredit-, operativa- och hållbarhetsrisker. Riktlinjerna svarar på hur fondernas specifika riskprofil definieras samt hur övriga relaterade risker bör bedömas. Den fastställer även den kontinuerligt pågående kontrollprocessen samt uppföljningen av realiserade risker för att säkerställa att fondens investeringar har gjorts inom de på förhand fastställda ramarna.

Nordeafondernas ägarstyrningsaktiviteter under 2024

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 fondbolagets principer för ägarstyrning, dokumentet Corporate Governance Principles (bilagan är på engelska).

Nordea Funds Ab:s principer för ägarstyrning inriktar sig på att bidra till aktieägarvärde, minska risken i investeringarna samt öka transparensen i kontakterna mellan bolaget och aktieägarna. I principerna sammanfattas fondbolagets syn på en rad ägarfrågor såsom styrelsens sammansättning, kapitalmandat, 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 Nordeafonders andelsägare, såväl som aktieägare, 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 grupp för ägarstyrning arbetar tillsammans med Nordeas enhet för ansvarsfulla investeringar (Responsible Investments, RI). Enheten ansvarar för Nordeafondernas arbete med ansvarsfulla investeringar tillsammans med portföljförvaltarna.

Under 2024 har fondbolaget fört dialoger om ESG-frågor med flera bolag, ofta tillsammans med andra grupper inom RI. *Förkortningen ESG hänför sig till termen Environmental, Social and Governance*. Fondbolaget har under året 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 policyn för ansvarsfulla investeringar (bilagan är på engelska).

Sammanfattning av 2024

Fondbolaget har fortsatt arbetat med målet att rösta på minst 90 % av bolagsstämmor i de bolag där fonderna har innehav. Nordeas grupp för ägarstyrning har under 2024[1] röstat på drygt 3 400 bolagsstämmor, jämfört med cirka 3 700 under 2023[1].

Nordea Funds Ab anlitade under året två externa röstningsrådgivare i proxy-röstningsprocessen som avses i den finska värdepappersmarknadslagen, nämligen ISS och Glass Lewis. Röstningsrådgivarna används för att få analytisk bakgrundsinformation. Slutanalysen och omröstningsbeslutet förblir och verkställs dock alltid hos Nordea Funds Ab.

I svenska, en del finska och i några norska bolag finns det valberedningar där de största ägarna är representerade. I Finland är det av tradition ofta representanter för staten och pensions-

1) Avser perioderna 1 januari – 10 december 2024 och 1 januari – 10 december 2023.

bolagen 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 2024 deltagit i 41 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 (sidan är på engelska) där det detaljerat presenteras hur Nordeafonderna röstat under året.

Nordea Funds Ab:s styrelses förslag till utdelning av avkastning

Största delen av de fonder som förvaltas av Nordea Funds Ab i Finland har både tillväxt- och avkastningsandelar.

Samtliga placeringsfonder med undantag för de fonder som endast har tillväxtandelar, kan enligt stadgarna utdela avkastning för år 2024 av fondens medel, oavsett det eventuella resultatet (vinst/förlust) för räkenskapsperioden. Beslut om utdelning för föregående räkenskapsperiod till ägarna av avkastningsandelar i fonderna fattas vid Nordea Funds Ab:s ordinarie bolagsstämma.

Utdelning betalas ut på en av bolagsstämman fastställd dag på alla avkastningsandelar som dagen före bolagsstämman (avstämningsdagen) finns antecknade i andelsägarregistret, dvs. teckningsuppdrag för avkastningsandelar har lämnats senast på avstämningsdagen före den fondspecifika bryttidpunkten (i största delen av Nordeafonderna byts handelsdagen klockan 16.30 finsk tid; detta är bryttidpunkten) och verkställts samma bankdag. Undantag utgör de så kallade fördröjda fonderna.

Utdelningen påverkar inte tillväxtandelens värde.

Utdelning i Nordeafonderna – utdelad och återinvesterad avkastning för år 2024

Nordeafonderna kan ha flera andelsserier (A/B/C/I/S eller P/Y/I). Fondandelarna i en viss andelsserie kan indelas i tillväxt- och avkastningsandelar utgående från utdelning av avkastning.

På tillväxtandelarna i Nordeafonderna utdelas ingen avkastning, utan alla intäkter placeras i fonden för att öka värdet på tillväxtandelarna.

I fråga om avkastningsandelarna i de flesta av Nordeafonderna strävar man efter att årligen utdela en så jämn avkastning som möjligt och att samtidigt ta hänsyn till den avkastning som under kalenderåret har ackumulerats i fonden, resultatet för räkenskapsperioden, den allmänna marknadsutvecklingen och övriga faktorer som eventuellt kan påverka storleken på den utbetalda avkastningen.

Beträffande år 2024 har man speciellt uppmärksammat avkastningen från fondens placeringsobjekt, till exempel räntor och dividender, resultatet för räkenskapsperioden, och marknadsutvecklingen. Utdelningen definieras som ett fast eurobelopp per en avkastningsandel.

Specialplaceringsfond Nordea Navigo är ett undantag från ovannämnda principer som enligt sina stadgar delar ut minst tre fjärdedelar av räkenskapsperiodens vinst, med undantag för icke-realiserade värdeförändringar. Den totala utdelningen i euro definierades som en procentuell andel (75 %) av det totala värdet på räkenskapsperiodens vinst.

Nordea Navigo

Räkenskapsperiodens vinst	**1 838 143,62**
Icke-realiserade värdeföränd., netto (värdepapper, aktierelaterade poster)	-324 119,98
Icke-realiserade värdeföränd., netto (värdepapper, ränterelaterade poster)	267 567,96
Icke-realiserade värdeföränd., netto (derivatinstr., aktierelaterade poster)	-82 091,58
Icke-realiserade värdeföränd., netto (derivatinstr., ränterelaterade poster)	-89 747,99
Icke-realiserade värdeföränd., netto (derivatinstr., andra än aktie- eller ränterel. poster)	0,00
	2 066 535,21
75 %	**1 549 901,41**

Av det här beloppet, 2 066 535,21 euro, ska minst tre fjärdedelar utdelas som avkastning.

Detta betyder att minst 1 549 901,41 euro bör utdelas som avkastning för 2024. För Nordea Navigo är den totala utdelningen 1 550 000,00 euro för 2024. Avkastning per en avkastningsandel i euro fastställs på grund av antalet avkastningsandelar på avstämningsdagen 11.3.2025 (den bankdag som infaller dagen före utdelningen lösgörs).

Styrelsen föreslår att till ägarna av avkastningsandelar i Nordea Navigo utdelas 1 550 000,00 euro för 2024.
Styrelsen föreslår att till ägarna av avkastningsandelar i dessa fonder utdelas som avkastning per en avkastningsandel ett eurobelopp som anges i den nedanstående tabellen

.

Avkastning för Nordeafonder för år 2024

	Bas-valuta	Teck-nings-valuta	Den fondspecifika vinsten/ förlusten för räkenskapsperioden 2024 (euro)	Värdet på avkastnings-andel vid slutet av år 2024 (euro)	Den sista värde-beräknings-dagen år 2024*	Avkastning per en avkast-ningsandel (%)	Avkastning per en avkast-ningsandel (euro)
Korträntefonder						**0,50–2,50 %**	
Nordea Institutionell Korträntа I	EUR	EUR	39 007 655,22	104,05	2024-12-31	2,50 %	2,60132
Nordea Institutionell Korträntа I (SEK)	EUR	SEK	39 007 655,22	104,05	2024-12-31	2,50 %	2,60132
Nordea Ränta A	EUR	EUR	139 779 640,15	10,21	2024-12-31	2,50 %	0,25532
Nordea Ränta B	EUR	EUR	139 779 640,15	10,33	2024-12-31	2,50 %	0,25820
Nordea Ränta I	EUR	EUR	139 779 640,15	10,39	2024-12-31	2,50 %	0,25965
Nordea Ränta Försiktig A	EUR	EUR	1 969 129,10	10,15	2024-12-31	0,50 %	0,05077
Nordea Ränta Försiktig I	EUR	EUR	1 969 129,10	10,27	2024-12-31	0,50 %	0,05134
Nordea Ränta Försiktig S	EUR	EUR	1 969 129,10	10,68	2024-12-31	0,50 %	0,05341
Nordea Ränteavkastning A	EUR	EUR	9 075 931,33	14,02	2024-12-31	0,50 %	0,07011
Nordea Ränteavkastning B	EUR	EUR	9 075 931,33	14,69	2024-12-31	0,50 %	0,07343
Långräntefonder						**1,00–3,00 %**	
Nordea Discretionary Corporate Credit C (SEK)	SEK	SEK	21 531 479,26	7,96	2024-12-31	2,00 %	0,15920
Nordea Euro Företagslån Plus A	EUR	EUR	7 896 150,27	16,86	2024-12-31	3,00 %	0,50591
Nordea Euro Midi Ränta A	EUR	EUR	10 604 007,18	1,11	2024-12-31	1,00 %	0,01106
Nordea Euro Obligation A	EUR	EUR	19 986 602,05	0,28	2024-12-31	1,00 %	0,00281
Nordea Euro Obligation I	EUR	EUR	19 986 602,05	8,74	2024-12-31	1,00 %	0,08737
Nordea Fixed Income Credit Opport. C	EUR	EUR	33 680 055,23	9,51	2024-12-31	2,00 %	0,19019
Nordea Fixed Income Credit Opport. I	EUR	EUR	33 680 055,23	9,92	2024-12-31	2,00 %	0,19845
Nordea Focus Ränta C	EUR	EUR	1 362 096,18	9,08	2024-12-31	1,00 %	0,09084
Nordea Focus Ränta I	EUR	EUR	1 362 096,18	11,03	2024-12-31	1,00 %	0,11030
Nordea Företagslån Plus A	EUR	EUR	38 444 856,08	16,00	2024-12-31	3,00 %	0,47987
Nordea Företagslån Plus C	EUR	EUR	38 444 856,08	9,42	2024-12-31	3,00 %	0,28259
Nordea Nordic Covered Bond (SEK)	SEK	SEK	4 429 058,10	8,80	2024-12-31	1,50 %	0,13194
Nordea Spara Ränta A	EUR	EUR	5 232 703,66	11,87	2024-12-31	1,00 %	0,11873
Nordea Tillväxtregion Ränta A	EUR	EUR	8 315 341,54	12,99	2024-12-31	3,00 %	0,38984
Nordea Tillväxtregion Ränta C	EUR	EUR	8 315 341,54	7,99	2024-12-31	3,00 %	0,23978
Blandfonder						**1,50–2,50 %**	
Nordea Hållbarhetsfond Avkastning A (SEK)	SEK	SEK	15 692 371,89	11,22	2024-12-31	2,50 %	0,28044
Nordea Hållbarhetsfond Avkastning P	EUR	EUR	24 021 461,08	11,66	2024-12-31	2,50 %	0,29158
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad A (SEK)	SEK	SEK	72 263 932,51	10,83	2024-12-31	2,00 %	0,21654
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad I	EUR	EUR	154 364 815,58	14,15	2024-12-31	2,00 %	0,28294
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad P	EUR	EUR	154 364 815,58	13,40	2024-12-31	2,00 %	0,26793
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad Y	EUR	EUR	154 364 815,58	13,49	2024-12-31	2,00 %	0,26989
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig A (SEK)	SEK	SEK	34 910 422,87	9,75	2024-12-31	1,50 %	0,14618
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig I	EUR	EUR	75 241 146,24	12,22	2024-12-31	1,50 %	0,18328
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig P	EUR	EUR	75 241 146,24	11,77	2024-12-31	1,50 %	0,17658
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig Y	EUR	EUR	75 241 146,24	11,87	2024-12-31	1,50 %	0,17802
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt A (SEK)	SEK	SEK	72 854 822,93	12,13	2024-12-31	2,50 %	0,30325
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt I	EUR	EUR	116 179 673,88	16,25	2024-12-31	2,50 %	0,40634
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt P	EUR	EUR	116 179 673,88	15,26	2024-12-31	2,50 %	0,38143
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt Y	EUR	EUR	116 179 673,88	15,37	2024-12-31	2,50 %	0,38415
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad I	EUR	EUR	151 499 484,89	14,05	2024-12-31	2,00 %	0,28110
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad P	EUR	EUR	151 499 484,89	19,11	2024-12-31	2,00 %	0,38228
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad Y	EUR	EUR	151 499 484,89	23,89	2024-12-31	2,00 %	0,47782
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig I	EUR	EUR	7 973 106,46	11,16	2024-12-31	1,50 %	0,16741
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig P	EUR	EUR	7 973 106,46	11,50	2024-12-31	1,50 %	0,17247
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig Y	EUR	EUR	7 973 106,46	11,59	2024-12-31	1,50 %	0,17383
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig I	EUR	EUR	165 064 558,39	12,26	2024-12-31	1,50 %	0,18387
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig P	EUR	EUR	165 064 558,39	15,91	2024-12-31	1,50 %	0,23871
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig Y	EUR	EUR	165 064 558,39	20,00	2024-12-31	1,50 %	0,30005
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt I	EUR	EUR	62 806 863,32	16,20	2024-12-31	2,00 %	0,32406
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt P	EUR	EUR	62 806 863,32	1 440,61	2024-12-31	2,00 %	28,81216
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt Y	EUR	EUR	62 806 863,32	1 916,97	2024-12-31	2,00 %	38,33940

	Bas-valuta	Teck-nings-valuta	Den fondspecifika vinsten/ förlusten för räkenskapsperioden 2024 (euro)	Värdet på avkastnings-andel vid slutet av år 2024 (euro)	Den sista värde-beräknings-dagen år 2024*	Avkastning per en avkast-ningsandel (%)	Avkastning per en avkast-ningsandel (euro)
Nordea Spara 15 A	EUR	EUR	12 934 435,50	12,99	2024-12-31	1,50 %	0,19488
Nordea Spara 30 A	EUR	EUR	92 137 328,97	16,66	2024-12-31	1,50 %	0,24990
Nordea Spara 50 A	EUR	EUR	117 013 155,34	19,91	2024-12-31	2,50 %	0,49765
Nordea Spara 75 A	EUR	EUR	73 269 840,94	23,30	2024-12-31	2,50 %	0,58262
Nordea Stabil Avkastning A	EUR	EUR	18 404 799,26	15,08	2024-12-31	2,00 %	0,30165
Nordea Stabil Avkastning I	EUR	EUR	18 404 799,26	17,89	2024-12-31	2,00 %	0,35782
Aktiefonder						**1,00–4,00 %**	
Nordea Discretionary Global Equity C (SEK)	SEK	SEK	663 514 724,62	16,17	2024-12-31	2,00 %	0,32346
Nordea Discretionary Swedish Equity C (SEK)	SEK	SEK	20 177 406,26	10,90	2024-12-31	2,00 %	0,21804
Nordea Equity Opportunities Fund C	EUR	EUR	47 850 641,69	12,89	2024-12-31	1,50 %	0,19342
Nordea Equity Opportunities Fund I	EUR	EUR	47 850 641,69	13,61	2024-12-31	1,50 %	0,20415
Nordea Europa Passiv A (SEK)	EUR	SEK	14 585 122,73	8,74	2024-12-31	2,00 %	0,17470
Nordea Europa Passiv B	EUR	EUR	14 585 122,73	29,50	2024-12-31	2,00 %	0,58996
Nordea Europa Passiv C	EUR	EUR	14 585 122,73	13,68	2024-12-31	2,00 %	0,27364
Nordea Europa Passiv I	EUR	EUR	14 585 122,73	29,22	2024-12-31	2,00 %	0,58433
Nordea Europeiska Stjärnor A	EUR	EUR	65 108 269,40	1 505,58	2024-12-31	2,50 %	37,63939
Nordea Europeiska Stjärnor C	EUR	EUR	65 108 269,40	19,17	2024-12-31	2,50 %	0,47914
Nordea Europeiska Stjärnor I	EUR	EUR	65 108 269,40	19,26	2024-12-31	2,50 %	0,48144
Nordea Europeiska Stjärnor I (SEK)	EUR	SEK	65 108 269,40	19,26	2024-12-31	2,50 %	0,48144
Nordea Finland Passiv B	EUR	EUR	2 643 233,65	23,96	2024-12-31	3,00 %	0,71889
Nordea Finland Passiv C	EUR	EUR	2 643 233,65	24,10	2024-12-31	3,00 %	0,72294
Nordea Finland Passiv I	EUR	EUR	2 643 233,65	11,00	2024-12-31	3,00 %	0,33005
Nordea Finländska Stjärnor A	EUR	EUR	-15 235 124,69	1,87	2024-12-31	2,50 %	0,04685
Nordea Global A	EUR	EUR	489 825 082,78	0,51	2024-12-31	2,00 %	0,01014
Nordea Global C	EUR	EUR	489 825 082,78	20,09	2024-12-31	2,00 %	0,40187
Nordea Global Dividend A	EUR	EUR	585 802 841,02	18,87	2024-12-31	4,00 %	0,75471
Nordea Global Dividend A (SEK)	EUR	SEK	585 802 841,02	18,87	2024-12-31	4,00 %	0,75471
Nordea Global Dividend B	EUR	EUR	585 802 841,02	20,18	2024-12-31	4,00 %	0,80711
Nordea Global Dividend C	EUR	EUR	585 802 841,02	14,38	2024-12-31	4,00 %	0,57527
Nordea Global Dividend I	EUR	EUR	585 802 841,02	20,50	2024-12-31	4,00 %	0,81994
Nordea Global Enhanced A	EUR	EUR	774 073 952,15	21,05	2024-12-31	3,00 %	0,63150
Nordea Global Enhanced C	EUR	EUR	774 073 952,15	20,50	2024-12-31	3,00 %	0,61499
Nordea Global Enhanced I	EUR	EUR	774 073 952,15	20,30	2024-12-31	3,00 %	0,60891
Nordea Global Equity Allocation C	EUR	EUR	327 859 857,86	20,00	2024-12-31	2,50 %	0,50004
Nordea Global Equity Allocation I	EUR	EUR	327 859 857,86	20,78	2024-12-31	2,50 %	0,51938
Nordea Global Passiv A (SEK)	EUR	SEK	628 356 170,97	26,84	2024-12-31	2,00 %	0,53682
Nordea Global Passiv B	EUR	EUR	628 356 170,97	33,73	2024-12-31	2,00 %	0,67457
Nordea Global Passiv I	EUR	EUR	628 356 170,97	34,68	2024-12-31	2,00 %	0,69365
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global A	EUR	EUR	1 068 702 857,26	18,08	2024-12-31	3,00 %	0,54237
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global A (SEK)	EUR	SEK	1 068 702 857,26	18,08	2024-12-31	3,00 %	0,54237
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global C (SEK)	EUR	SEK	1 068 702 857,26	15,87	2024-12-31	3,00 %	0,47619
Nordea Indien A	EUR	EUR	68 954 290,70	33,59	2024-12-31	2,50 %	0,83966
Nordea Innovation Stars A	EUR	EUR	10 916 175,40	13,18	2024-12-31	1,00 %	0,13180
Nordea Japan A	EUR	EUR	9 924 910,65	0,21	2024-12-31	2,00 %	0,00412
Nordea Japan C	EUR	EUR	9 924 910,65	11,97	2024-12-31	2,00 %	0,23936
Nordea Kina A	EUR	EUR	19 867 861,01	15,72	2024-12-31	1,00 %	0,15718
Nordea Nordiska Länder A	EUR	EUR	24 359 139,83	0,15	2024-12-31	3,00 %	0,00462
Nordea Nordiska Länder B	EUR	EUR	24 359 139,83	10,66	2024-12-31	3,00 %	0,31972
Nordea North American Dividend A	EUR	EUR	154 934 948,44	23,82	2024-12-31	3,00 %	0,71460
Nordea North American Dividend C	EUR	EUR	154 934 948,44	20,38	2024-12-31	3,00 %	0,61155
Nordea North American Dividend I	EUR	EUR	154 934 948,44	11,55	2024-12-31	3,00 %	0,34644
Nordea North American Enhanced A	EUR	EUR	555 167 882,06	24,34	2024-12-31	2,50 %	0,60844
Nordea North American Enhanced A (SEK)	EUR	SEK	555 167 882,06	24,34	2024-12-31	2,50 %	0,60844
Nordea North American Enhanced C	EUR	EUR	555 167 882,06	23,09	2024-12-31	2,50 %	0,57722
Nordea North American Enhanced I	EUR	EUR	555 167 882,06	22,87	2024-12-31	2,50 %	0,57163
Nordea Småbolagsfond Norden A	EUR	EUR	166 636 427,50	14,21	2024-12-31	3,50 %	0,49737
Nordea Småbolagsfond Norden C	EUR	EUR	166 636 427,50	17,00	2024-12-31	3,50 %	0,59514

	Bas-valuta	Teck-nings-valuta	Den fondspecifika vinsten/ förlusten för räkenskapsperioden 2024 (euro)	Värdet på avkastnings-andel vid slutet av år 2024 (euro)	Den sista värde-beräknings-dagen år 2024*	Avkastning per en avkast-ningsandel (%)	Avkastning per en avkast-ningsandel (euro)
Nordea Småföretag Europa A	EUR	EUR	1 695 207,48	18,46	2024-12-31	2,00 %	0,36915
Nordea Tillväxtmarknader Europa A	EUR	EUR	2 909 068,89	10,53	2024-12-31	2,50 %	0,26324
Nordea Tillväxtregion Aktie A	EUR	EUR	123 133 104,16	22,20	2024-12-31	2,50 %	0,55511
Nordea Tillväxtregion Aktie C	EUR	EUR	123 133 104,16	12,03	2024-12-31	2,50 %	0,30079
Nordea World Passive A (SEK)	EUR	SEK	339 143 306,32	14,40	2024-12-31	2,00 %	0,28807
Alternativa fonder							
Nordea Navigo B	EUR	EUR	1 838 143,62	13,41	2024-12-31		(1
Nordea Corporate Bond och Pro-fonder						**2,00–4,00 %**	
Nordea Corporate Bond C	EUR	EUR	134 350 027,10	9,16	2024-12-31	3,00 %	0,27485
Nordea Corporate Bond I	EUR	EUR	134 350 027,10	0,88	2024-12-31	3,00 %	0,02654
Nordea Pro Euro Obligation C	EUR	EUR	33 608 797,82	8,59	2024-12-31	2,50 %	0,21475
Nordea Pro Euro Obligation I	EUR	EUR	33 608 797,82	9,07	2024-12-31	2,50 %	0,22683
Nordea Pro Finland C	EUR	EUR	10 198 560,90	10,59	2024-12-31	4,00 %	0,42376
Nordea Pro Finland I	EUR	EUR	10 198 560,90	44,18	2024-12-31	4,00 %	1,76714
Nordea Pro Stable Return I	EUR	EUR	17 413 919,80	1,19	2024-12-31	2,00 %	0,02383

* I värdeberäkningen av de Finlandregistrerade Nordeafonderna tillämpas i huvudsak de fondstadgar som trädde i kraft den 10.5.2022. Enligt stadgarna för matarfonderna Nordea Europeiska Stjärnor, Nordea Indien, Nordea Kina och Nordea Ränta Försiktig beräknas värdet på fonden på sådana dagar då banker i allmänhet är öppna i Finland såväl som i Luxemburg och värdeberäkningen av mottagarfonden inte har avbrutits under exceptionella omständigheter som tillåts enligt dess stadgar. Värdet på fondens placeringar beräknas i regel inte på sådana finländska bankdagar då över 30 % av fondens huvudsakliga marknadsplatser håller stängt och marknadspriser inte är tillgängliga.

Bokslutet 31.12.2024 baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

1) Principerna för utdelning av avkastning presenteras ovanför tabellen.

Samtliga av Nordea Funds Ab förvaltade fonder med undantag för Nordea Europeiska Stjärnor, Nordea Indien, Nordea Kina och Nordea Ränta Försiktig

Utdelning som beräknats enligt ovan utbetalas fr.o.m. 14.3.2025. Målet är att betalningen sker senast den 14.4.2025, på alla avkastningsandelar som är införda i andelsägarregistret, dvs. har tecknats, före den fondspecifika bryttidpunkten på avstämningsdagen (11.3.2025). Ifråga om de så kallade fördröjda fonderna Nordea Japan och Nordea Tillväxtregion Aktie ska de fondandelar som berättigar till avkastning dock ha tecknats senast den 10.3.2025 före den fondspecifika bryttidpunkten. Avkastningen lösgörs 12.3.2025.

Nordea Europeiska Stjärnor, Nordea Indien, Nordea Kina och Nordea Ränta Försiktig

Utdelning som beräknats enligt ovan utbetalas fr.o.m. 24.3.2025. Målet är att betalningen sker senast den 24.4.2025, på alla avkastningsandelar som är införda i andelsägarregistret, dvs. har tecknats, före den fondspecifika bryttidpunkten på avstämningsdagen (19.3.2025). Avkastningen lösgörs 20.3.2025.

Bokslutsprinciper för Nordeafonder registrerade i Finland

Dessa redovisnings- och värderingsprinciper för bokslutet tillämpas på samtliga i Finland registrerade Nordeafonder.

Redovisningsprinciper

Placeringsfondernas bokslut har upprättats i enlighet med finansministeriets förordningar 231/2014 och 258/2019, lagen om placeringsfonder samt övriga gällande föreskrifter eller bestämmelser om upprättande av bokslut i Finland. Bokslutet 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

I registreringen av överlåtelsevinster och -förluster för värdepapper har man följt medelprisprincipen. Skillnaden mellan anskaffningspriset och marknadsvärdet har bokförts i fondens värde. Icke-realiserade värdeförändringar bokförs på så sätt att de inverkar på resultatet. Både icke-realiserade värdeförändringar och realiserade överlåtelsevinster och -förluster presenteras i resultaträkningen i posten Nettointäkter från värdepapper. Specificerade uppgifter om dessa finns i noterna till resultaträkningen. Vinster och förluster från derivatavtal fastställs separat för varje avtal.

Raden Övriga kostnader i resultaträkningen inkluderar bland annat kontohanterings- och övriga avgifter samt valutakursförluster. Valutakursförluster och -vinster uppkommer vid konvertering av finansiella poster i utländsk valuta till euro eller i allmänhet till fondens basvaluta. Valutakursvinster i sin tur ingår i posten Övriga intäkter.

Värderingsprinciper

I bokslutet har fordringarna och skulderna upptagits till sitt nominella värde. Värdepappren och derivatkontrakten har värderats till sitt marknadsvärde.

Insättningar har värderats genom att lägga den upplupna räntan till kapitalet som också kan vara negativ.

Aktier, aktierelaterade värdepapper och derivatkontrakt har värderats till sitt marknadsvärde enligt den senaste handelskursen före den i de fondspecifika stadgarna eller i de gemensamma stadgarna i punkt 13 angivna värderingstidpunkten på bokslutsdagen. Om inget marknadsvärde har funnits tillgängligt för aktierna eller de aktierelaterade värdepappren har värdepappret i fråga värderats i enlighet med de värderingsprinciper som fondbolagets styrelse godkänt. Som marknadsvärde för fondandelar och andelar i fondföretag har använts det senast publicerade eller tillgängliga värdet.

Obligationer och banktillgodohavanden har värderats till sitt marknadsvärde i enlighet med de gemensamma fondstadgarna. I första hand har värderingen av obligationer genomförts utifrån de noteringar som publicerats via marknadsinformationssystem, eller om tillförlitligt värde på en obligation inte har fåtts via marknadsinformationssystem, har obligationen värderats enligt den marknadsränta som närmast motsvarar den återstående löptiden utökad med en värdepappersspecifik riskpremie.

Om tillförlitligt värde på ett penningmarknadsinstrument (statsskuldförbindelser och bank-, kommun- samt företagscertifikat) inte har fåtts via marknadsinformationssystem, har penningmarknadsinstrumentet värderats enligt den marknadsränta som närmast motsvarar den återstående löptiden utökad med en värdepappersspecifik riskpremie. Om man inte har fått ett tillförlitligt värde, har det räntebärande instrumentet värderats i enlighet med de principer som fondbolagets styrelse godkänt.

Riskpremien kan vara positiv eller negativ.

Poster i utländsk valuta har värderats till värdeberäkningstidpunktens valutakurser på bokslutsdagen.

Värderingsprinciperna som godkänts av fondbolagets styrelse finns på fondbolagets webbplats samt på teckningsställen och hos fondbolaget under deras öppettider.

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. totalavkastningsswappar eller återköpsavtal presenteras till vissa delar i enlighet med EU-förordningen 2015/2365**.

** 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.*

Användning av derivatinstrument

Användning av derivatinstrument beskrivs på den första fondspecifika sidan i avsnittet De mest centrala ändringarna i portföljen i årsredovisningen, där det anges i vilken omfattning och i vilket syfte derivat har använts under kalenderåret. På nästa sida, under rubriken Ytterligare information, presenteras vilka typer av derivatinstrument som har använts under översiktsperioden.

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.

**** 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.*

En enhetlig kalkylerings- och rapporteringspraxis underlättar jämförelsen av fonderna

Avsikten med rapporteringen är att öka transparensen i placeringsfondsverksamheten 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 portföljinnehållet 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 förvaltad 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.

Nyckeltalet *omsättningshastighet*, mäter hur många gånger värdepapper har förvärvats 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.

** 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. Om förvaltningsavgiften har ändrats sedan årsskiftet presenteras i faktabladet och i tjänsten Fonder Nytt en framåtblickande uppskattning av administrativa kostnaderna i stället för administrativa kostnaderna för det föregående kalenderåret.*

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. fondens känslighet för förändringar i räntenivån, dvs. räntekänsligheten beskriver hur många % fondens priser/värden stiger eller sjunker, om den allmänna räntenivån plötslig sjunker eller stiger med en procentenhet.

Med *ränterisk, duration för ränterisk (Macaulay duration), år*, avses den osäkerhet om avkastningar som orsakas av förändringar i räntenivån, dvs. hur fondens värden 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 rapporters 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.

Om fonden har ett jämförelseindex, visas jämförelseindexets avkastningstal för fonden i fondens basvaluta och i övriga valutor som kan användas vid teckning av fondandelar. Om fondens tillväxtandel i andelsserien har startat efter föregående rapporteringsperiod, visas jämförelseindexets avkastningstal som jämförelseindexets avkastningstal för fondens representativa andelsserie.

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 tre år sedan jämförelseindexet togs i bruk.

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 portföljinnehållet 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.

Omsättningshastigheten visas inte om portföljen har varit aktiv mindre än ett halvår.

Räntekänslighet, modifierad duration

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

Exempel: om den modifierade durationen, dvs. räntekänslighet, för fondens ränteinvesteringar är 6–10, och den allmänna räntenivån plötsligt sjunker med 1 procentenhet, stiger fondens värde i genomsnitt med 6–10 %, och omvänt. Med andra ord, sänker en höjning av den allmänna räntenivån fondens värde med det belopp räntekänsligheten indikerar.

Räntekänsligheten anges på den fondspecifika sidan två.

Ränterisk, duration för ränterisk (Macaulay duration, år)

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

På den första fondspecifika sidan i avsnittet De mest centrala ändringarna i portföljen visas i sin tur den genomsnittliga löptiden för räntefonders placeringar.

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 andelsseriespecifika 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 förvaringsinstitutet 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 ränteplaceringar som görs av ränte- och blandfonder kan inte

specificeras särskilt, eftersom handelskostnaderna/ förmedlingsarvodena för ränteplaceringarna ingår i handelspriserna.

Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %

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

Nordea Funds Ab:s lön- och ersättningspolicy

Styrelsen av Nordea Funds Ab fastställer årligen lön- och ersättningspolicyn för fondbolaget. Uppgifter om de löner och ersättningar för år 2024 som fondbolaget har betalat ut till sin personal anges nedan i punkter 1. och 2.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2024. Processerna för ersättning till de personer som väsentligt påverkar riskprofilen för fondbolaget eller för de fonder som bolaget förvaltar betraktades som relevanta enligt de iakttagelser som gjordes i revisionen. Inga väsentliga ändringar har gjorts i lön- och ersättningspolicyn under räkenskapsperioden 2024.

Fondbolaget har delegerat portföljförvaltningen till Nordea Investment Management AB (NIM). Ersättningar till förvaltarna betalas av NIM. Uppgifter om de löner och ersättningar för år 2024 som portföljförvaltningsorganisationen har betalat ut till sin personal anges nedan i punkt 3. Det totala beloppet av dessa fasta löner och rörliga ersättningar har beräknats genom att beräkna hur stor andel det sammanlagda marknadsvärdet på de fonder som Nordea Funds Ab förvaltar utgör av det totala värdet på den förmögenhet som står under NIM:s förvaltning i slutet av 2024.

Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på www.nordeafunds.com (sidan är på engelska).

1. Löner och ersättningar som fondbolaget betalat ut till sin personal år 2024 (EUR)	
Fasta löner	3 932 807,53
Rörliga ersättningar	249 979,89
Antalet betalningsmottagare (fasta löner)	56
Antalet betalningsmottagare (rörliga ersättningar)	15

2. Det sammanlagda beloppet av löner och ersättningar som fondbolaget betalat år 2024 (EUR)	
Den verkställande ledningen och de som verkar i uppgifter som kräver risktagning	171 915,88
De som sköter interna tillsynsfunktioner	253 897,31

3. Löner och ersättningar som portföljförvaltningsorganisationen betalat ut till sin personal år 2024 (EUR)	
Fasta löner	11 924 615,78
Rörliga ersättningar	8 822 719,95

Flexibla prissättningsmetoden är i bruk i vissa fonder

Metoden tillämpas på de flesta i Finland registrerade aktiefonderna samt på vissa räntefonder såsom fonder 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 influtit 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.

Fondandelsvärdet justeras de värdeberäkningsdagar då fondens nettoteckningar eller -inlösen överstiger en på förhand fastställd implementeringsnivå (partiellt flexibel prissättningsmetod, partial swing pricing). 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 1,75 %. 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 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 FRN Kreditt

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden Nordea FRN Kreditt riktar sig till marknaden i Norge.

Fonden inledde verksamheten den 17.5.2024, och rapporteringsperioden är därför endast ett halvt år.

Fonden minskade sin ränterisk med räntekänslighet som mått under rapporteringsperioden då den modifierade durationen sjönk från 0,18 till 0,13. Placeringarnas genomsnittliga löptid minskade från 3,26 år till 3,25 år.

Fondens kreditrisk förblev oförändrad under rapporteringsperioden mätt med det genomsnittliga kreditbetyget. Det genomsnittliga kreditbetyget för innehaven var A både i början och slutet av rapporteringsperioden. Den effektiva avkastningen på fonden minskade med 0,15 procentenheter under samma period.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 17.5.2024
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 8

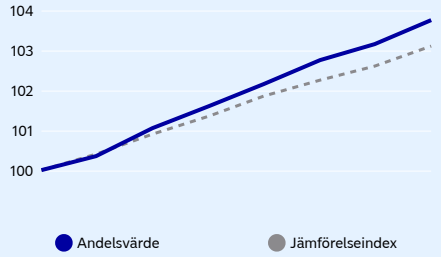
Risknivå

1 **2** 3 4 5 6 7

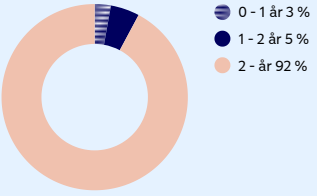
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. NOK	10 278,5	-	-
Tillväxtandel B, NOK	100,80960	-	-
Tillväxtandel I, NOK	1 084,21171	-	-

Kostnader

Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,35
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,15
Administrativa kostnader B, %	0,35
Administrativa kostnader I, %	0,15
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	8 899,8
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel B NOK, %	0,81
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	4,22
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	3,36
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	8
Räntekänslighet, modifierad duration	0,13
Ränterisk, duration, år	2,91

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

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

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

Fonden har inlett verksamheten till följd av en sammanslagning på den 17.5.2024. Diagrammet på föregående sida som illustrerar fondandelens utveckling visar utvecklingen för fondandelen och jämförelseindexet från den 17.5.2024. I bilagan (Tidigare resultat) till fondens faktablad (PRIIPs KID) visas historisk avkastning över en längre period, beroende på andelsserie. I tabellen Avkastning och risk ovanför anges avkastningen för fondandelen och jämförelseindexet sedan fondens start.

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

Jämförelseindex

2024-05-17 Norway FI - RM123FRN 100 %

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.

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

Placeringar 31.12.2024 (NOK)

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			**10 007 574,6**	**97,36**
Danmark			**498 320,7**	**4,85**
Aktieselskabet Schouw & 24/29 FRN FLOOR	125 000,0	101,01	126 259,7	1,23
Danske Bank A/S 23/29 FRN C	188 000,0	102,37	192 463,8	1,87
DFDS A/S 23/26 FRN	38 000,0	101,24	38 469,5	0,37
DFDS A/S 24/27 FRN	28 000,0	100,83	28 232,9	0,27
Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN C SUB	82 000,0	105,54	86 546,5	0,84
Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN STEP C SUB	26 000,0	101,34	26 348,3	0,26
Finland			**176 688,2**	**1,72**
Nordea Bank Abp 23/28 FRN	100 000,0	102,37	102 372,1	1,00
Nordea Bank Abp 24/35 FRN C SUB	74 000,0	100,43	74 316,1	0,72
Norge			**8 867 961,8**	**86,28**
Arva AS 24/29 FRN	53 000,0	101,01	53 537,0	0,52
Askim & Spydebe Spb 21/31 FRN STEP C SUB	13 000,0	99,71	12 962,8	0,13
Askim & Spydeberg Spb 23/28 FRN	50 000,0	101,76	50 882,2	0,50
Aurskog Spb 21/31 FRN C SUB	24 000,0	99,68	23 923,1	0,23
Bane NOR Eiendom AS 21/28 FRN	100 000,0	100,04	100 042,3	0,97
Bane NOR Eiendom AS 22/27 FRN	30 000,0	101,53	30 459,6	0,30
Bane NOR Eiendom AS 23/28 FRN	17 000,0	102,35	17 400,3	0,17
Bane NOR Eiendom AS 24/31 FRN	115 000,0	100,15	115 172,3	1,12
Bien Spb ASA 23/28 FRN	25 000,0	102,23	25 557,7	0,25
BN Bank ASA 22/28 FRN	35 000,0	101,65	35 578,5	0,35
BN Bank ASA 23/34 FRN C SUB	15 000,0	101,34	15 200,3	0,15
BN Bank ASA 24/35 ADJ C SUB	74 000,0	100,49	74 361,0	0,72
Brage Finans AS 21/26 FRN	21 000,0	100,17	21 035,8	0,20
Brage Finans AS 24/27 FRN	70 000,0	100,83	70 583,2	0,69
Brage Finans AS 24/29 FRN	70 000,0	103,82	72 671,2	0,71
Brage Finans AS 24/29 FRN	31 000,0	101,25	31 386,2	0,31
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	176 000,0	100,61	177 079,6	1,72
DNB Bank ASA 20/30 FRN STEP C SUB	57 000,0	100,36	57 202,7	0,56
DNB Bank ASA 21/29 FRN C	100 000,0	99,55	99 548,8	0,97
DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB	10 000,0	99,69	9 968,7	0,10
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	80 000,0	99,77	79 817,7	0,78
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	184 000,0	99,71	183 464,7	1,78
Eidsberg Spb 23/27 FRN	15 000,0	101,44	15 216,1	0,15
Eidsberg Spb 23/28 FRN	20 000,0	101,09	20 217,3	0,20
Eidsiva Energi AS 21/28 FRN	82 000,0	99,81	81 848,1	0,80
Eika Boligkreditt AS 23/28 FRN	25 000,0	101,80	25 449,8	0,25
Eika Boligkreditt AS 24/34 FRN C SUB	35 000,0	100,07	35 024,3	0,34
Elopak ASA 24/29 FRN	50 000,0	100,60	50 301,4	0,49
Entra ASA 20/27 FRN	72 000,0	100,19	72 138,9	0,70
Entra ASA 21/26 FRN	186 000,0	98,79	183 748,7	1,79
Entra ASA 21/29 FRN	157 000,0	96,47	151 460,8	1,47
Eviny AS 24/29 FRN	300 000,0	100,03	300 103,0	2,92
Eviny AS 24/31 FRN	50 000,0	99,82	49 908,0	0,49
Fana Spb 21/31 FRN STEP C SUB	11 500,0	99,65	11 459,4	0,11
Fana Spb 22/33 FRN C SUB	3 000,0	102,93	3 087,9	0,03
Felleskjøpet Agri SA 20/25 FRN	68 000,0	100,81	68 551,0	0,67
Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN	64 000,0	99,84	63 896,6	0,62
Flekkefjord Spb 23/33 FRN C SUB	19 500,0	103,59	20 200,1	0,20
Frende Skadefors AS 23/54 FRN STEP C SUB	22 000,0	103,10	22 681,3	0,22
Gjensidige Fors ASA 21/51 FRN STEP C SUB	42 000,0	99,98	41 992,3	0,41
Gjensidige Forsikrin ASA 23/53 FRN C SUB	14 000,0	103,15	14 440,8	0,14
Gjensidige Forsikrin ASA 24/54 ADJ C SUB	68 000,0	100,06	68 040,7	0,66
Grong Spb 23/34 FRN STEP C SUB	10 000,0	102,26	10 225,9	0,10
Hafslund AS 24/31 FRN	80 000,0	99,89	79 911,9	0,78
Haugaland Kraft AS 22/27 FRN	18 000,0	100,00	17 999,5	0,18
Haugaland Kraft AS 24/29 FRN	29 000,0	100,92	29 266,7	0,28
Haugesund Spb 24/34 FRN C SUB	30 000,0	101,32	30 396,7	0,30
Høland og Setskog Spb 24/29 FRN	50 000,0	99,93	49 965,7	0,49
Jæren Spb 23/33 FRN C SUB	13 000,0	103,08	13 400,3	0,13
Landkreditt Bank AS 23/33 FRN C SUB	2 000,0	102,03	2 040,6	0,02
Nordkraft AS 24/30 FRN	23 000,0	100,08	23 018,6	0,22
NorgesGruppen ASA 23/29 FRN	79 000,0	101,48	80 165,5	0,78
NorgesGruppen ASA 24/30 FRN	17 000,0	100,42	17 070,7	0,17
Norsk Hydro ASA 22/28 FRN C	138 000,0	104,02	143 544,3	1,40
Norwegian Property ASA 20/25 FRN	69 000,0	100,60	69 413,9	0,68
Norwegian Property ASA 21/26 FRN	11 000,0	99,98	10 997,4	0,11
Norwegian Property ASA 24/27 FRN FLOOR	40 000,0	100,67	40 268,7	0,39
OBOS BBL 20/25 FRN	35 000,0	100,52	35 182,3	0,34
OBOS BBL 21/26 FRN	20 000,0	99,95	19 989,7	0,19
OBOS BBL 21/28 FRN	173 000,0	99,18	171 578,8	1,67
OBOS BBL 23/27 FRN	110 000,0	101,94	112 137,3	1,09
OBOS Eiendom AS 21/27 FRN	38 000,0	99,49	37 806,4	0,37
OBOS Eiendom AS 23/28 FRN	66 000,0	102,30	67 514,8	0,66
OBOS-banken AS 20/30 FRN C SUB	12 000,0	100,05	12 005,4	0,12
OBOS-banken AS 22/32 FRN STEP C SUB	21 000,0	100,01	21 001,5	0,20
Odal Spb 24/35 FRN C SUB	14 000,0	100,25	14 035,2	0,14
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	138 000,0	101,88	140 598,6	1,37
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/28 FRN	114 000,0	100,57	114 654,4	1,12
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 24/29 FRN	185 000,0	102,04	188 780,0	1,84
Orkla ASA 21/27 FRN	52 000,0	100,28	52 147,7	0,51
Orkla ASA 21/28 FRN	153 000,0	100,09	153 130,1	1,49
Orkla ASA 23/28 FRN	95 000,0	101,08	96 027,4	0,93
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	20 000,0	99,90	19 980,8	0,19
Pareto Bank ASA 23/28 FRN	110 000,0	103,42	113 758,5	1,11
Pareto Bank ASA 24/29 FRN	134 000,0	102,30	137 082,2	1,33
Pareto Bank ASA 24/29 FRN	63 000,0	100,71	63 447,4	0,62
Protector Forsi ASA 20/50 FRN STEP C SUB	10 000,0	101,42	10 141,9	0,10
Protector Forsikring ASA 22/52 FRN C SUB	28 000,0	101,05	28 294,6	0,28
Protector Forsikring ASA 23/54 FRN C SUB	1 000,0	105,05	1 050,5	0,01
Rogaland Spb 22/32 FRN C SUB	19 000,0	101,91	19 362,2	0,19
Rogaland Spb 23/33 FRN STEP C SUB	27 000,0	102,55	27 689,3	0,27
Romerike Spb 24/35 FRN C SUB	4 000,0	100,57	4 022,7	0,04
Schibsted ASA 21/26 FRN	25 000,0	100,35	25 088,6	0,24
Schibsted ASA 22/27 FRN	54 000,0	101,26	54 678,7	0,53
Skagerrak Spb 24/34 FRN C SUB	25 000,0	100,67	25 168,1	0,24
Skudenes & Aakra Spb 23/33 FRN C SUB	21 000,0	102,65	21 557,0	0,21
Skue Spb 24/29 FRN	23 000,0	100,84	23 193,2	0,23
Spb 1 Boligkredi AS 23/34 FRN STEP C SUB	124 000,0	103,63	128 499,0	1,25
Spb 1 Boligkreditt AS 23/33 FRN C SUB	20 000,0	104,04	20 807,5	0,20
Spb 1 Hallingdal Va 23/34 FRN STEP C SUB	10 000,0	102,81	10 281,1	0,10
Spb 1 Hallingdal Valdres 24/29 FRN	30 000,0	100,87	30 261,3	0,29
Spb 1 Helgeland 23/34 FRN C SUB	20 000,0	103,23	20 646,5	0,20
Spb 1 Lom og Skjåk 24/28 FRN	40 000,0	99,87	39 948,2	0,39
Spb 1 Nord-Norge 20/26 FRN STEP C	26 000,0	100,25	26 066,2	0,25
Spb 1 Nord-Norge 21/27 FRN C	10 000,0	100,08	10 008,0	0,10
Spb 1 Nord-Norge 21/28 FRN STEP C	161 000,0	99,83	160 730,7	1,56
Spb 1 Nord-Norge 21/32 FRN STEP C SUB	7 000,0	99,20	6 943,9	0,07
Spb 1 Nord-Norge 23/33 FRN C SUB	50 000,0	101,26	50 628,0	0,49
Spb 1 Nord-Norge 23/33 FRN STEP C SUB	25 000,0	102,64	25 660,6	0,25
Spb 1 Nord-Norge 24/29 FRN	66 000,0	100,47	66 313,0	0,65
Spb 1 Nordmøre 21/31 FRN STEP C SUB	9 000,0	99,86	8 987,0	0,09
Spb 1 Nordmøre 23/29 FRN	9 000,0	101,12	9 100,4	0,09
Spb 1 Nordmøre 24/35 FRN C SUB	8 000,0	100,48	8 038,2	0,08
Spb 1 Ringerike Had 21/31 FRN STEP C SUB	17 000,0	99,45	16 906,5	0,16
Spb 1 SMN 21/27 FRN STEP C	146 000,0	100,11	146 158,4	1,42
Spb 1 SMN 22/28 FRN C	40 000,0	99,76	39 905,1	0,39
Spb 1 SMN 22/32 FRN C SUB	72 000,0	100,24	72 173,2	0,70
Spb 1 SMN 23/28 FRN	85 000,0	102,24	86 901,9	0,85
Spb 1 SMN 23/29 FRN C	132 000,0	102,10	134 776,9	1,31
Spb 1 SMN 23/33 FRN STEP C SUB	53 000,0	104,13	55 190,1	0,54
Spb 1 SMN 24/27 FRN	4 000,0	100,26	4 010,3	0,04
Spb 1 SMN 24/29 FRN	43 000,0	100,39	43 165,7	0,42
Spb 1 Sogn og Fjordane 23/33 FRN C SUB	25 000,0	101,49	25 373,6	0,25
Spb 1 Sør-Norge ASA 20/27 FRN C	60 000,0	100,13	60 079,8	0,58
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/27 FRN STEP C	61 000,0	100,03	61 016,4	0,59
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/31 FRN STEP C SUB	12 100,0	100,14	12 116,8	0,12
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/28 FRN	102 000,0	103,51	105 577,6	1,03
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/28 FRN STEP C	15 000,0	99,92	14 987,8	0,15
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/28 FRN	98 000,0	102,15	100 109,7	0,97
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/28 FRN	137 000,0	102,24	140 065,4	1,36
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/33 FRN C SUB	30 000,0	103,00	30 899,9	0,30
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/34 FRN C SUB	191 000,0	101,89	194 606,7	1,89
Spb 1 Sør-Norge ASA 24/34 FRN STEP C SUB	32 000,0	101,39	32 444,0	0,32
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C	25 000,0	100,22	25 054,8	0,24
Spb 1 Østlandet 22/32 FRN C SUB	38 000,0	100,23	38 089,0	0,37
Spb 1 Østlandet 22/33 FRN STEP C SUB	28 000,0	103,12	28 874,7	0,28
Spb 1 Østlandet 23/28 FRN	115 000,0	102,86	118 288,0	1,15
Spb 1 Østlandet 24/29 FRN	55 000,0	100,52	55 286,7	0,54
Spb 1 Østlandet 24/34 FRN C SUB	39 000,0	101,39	39 540,9	0,38
Spb 68 grader Nord 22/33 FRN STEP C SUB	10 000,0	103,35	10 334,9	0,10
Spb Møre 24/29 FRN	41 000,0	100,43	41 174,9	0,40
Spb Sør 20/30 FRN STEP C SUB	82 000,0	100,23	82 192,5	0,80
Spb Sør 21/27 FRN C	233 000,0	100,13	233 314,3	2,27
Spb Sør 23/28 FRN	66 000,0	102,32	67 534,1	0,66
Spb Sør 23/33 FRN C SUB	54 000,0	104,00	56 157,3	0,55
Spb Sør 24/35 FRN C SUB	102 000,0	100,39	102 400,1	1,00
Spb Vest 21/27 FRN STEP C	79 000,0	100,02	79 017,0	0,77
Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	18 000,0	99,60	17 928,8	0,17
Spb Vest 23/28 FRN	32 000,0	101,96	32 627,8	0,32
Spb Vest 23/33 FRN C SUB	29 000,0	101,75	29 507,5	0,29
Spb Vest 23/33 FRN STEP C SUB	28 000,0	102,48	28 694,3	0,28
Spb Øst 21/27 FRN C	5 000,0	100,07	5 003,6	0,05
Spb Øst 22/33 FRN STEP C SUB	35 000,0	102,76	35 965,6	0,35
Spb Øst 23/30 FRN	55 000,0	102,67	56 470,7	0,55
Spb Øst 24/35 ADJ C SUB	25 000,0	100,30	25 074,8	0,24
Storebrand Bank ASA 19/30 FRN STEP C SUB	21 500,0	100,16	21 533,9	0,21
Storebrand Bank ASA 21/31 FRN STEP C SUB	3 000,0	99,42	2 982,7	0,03
Storebrand Livsf AS 22/52 FRN STEP C SUB	56 000,0	102,71	57 517,6	0,56
Storebrand Livsforsik AS 20/50 FRN C SUB	74 000,0	100,51	74 376,6	0,72
Strømmen Spb 21/26 FRN	20 000,0	100,12	20 023,9	0,19
Strømmen Spb 24/28 FRN	50 000,0	100,06	50 030,1	0,49
Sunnhordland Kraftlag AS 21/26 FRN	10 000,0	100,19	10 018,9	0,10
Sunnhordland Kraftlag AS 24/29 FRN	33 000,0	100,20	33 066,2	0,32
Telenor ASA 23/28 FRN C	30 000,0	101,05	30 316,0	0,29
Tine SA 21/26 FRN	28 000,0	100,20	28 055,9	0,27
Tine SA 23/28 FRN	66 000,0	101,01	66 669,8	0,65
Tomra Systems ASA 22/27 FRN FLOOR	46 000,0	102,83	47 301,4	0,46
Tomra Systems ASA 24/29 FRN	12 000,0	100,54	12 064,6	0,12
Verd Boligkreditt AS 22/32 FRN C SUB	23 800,0	103,10	24 538,1	0,24
Yara International ASA 24/29 FRN	79 000,0	100,18	79 141,3	0,77
Å Energi AS 24/29 FRN	16 000,0	100,08	16 013,4	0,16
Sverige			**464 603,9**	**4,52**
Boliden AB 23/26 FRN	40 000,0	101,01	40 402,4	0,39
Electrolux AB FRN 07-06-2027	15 000,0	100,24	15 036,2	0,15
Electrolux AB FRN 07-06-2029	130 000,0	100,36	130 468,2	1,27
Swedbank AB FRN 09-06-2033	81 000,0	104,26	84 453,8	0,82
Swedbank AB FRN 28-11-2030	50 000,0	102,74	51 370,8	0,50
Telia Company AB 23/29 FRN	60 000,0	100,96	60 577,2	0,59
Vasakronan AB 24/30 FRN	24 000,0	100,69	24 165,4	0,24
Ziklo Bank AB 24/29 FRN	58 000,0	100,22	58 129,8	0,57

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**95 100,7**	**0,93**
Jotun A/S 21/28 FRN FLOOR	62 000,0	100,60	62 373,0	0,61
Jotun A/S 23/29 FRN FLOOR	32 000,0	102,27	32 727,7	0,32

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**10 102 675,3**	**98,29**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**175 842,6**	**1,71**
Fondvärde	**10 278 518,0**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	9 470,9	99,90
Tillväxtandel B	100,0	0,10

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, 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.

Resultaträkning (NOK)

	17.5. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	40 917 700,93
Nettointäkter från derivatinstrument	1 571 395,05
Ränteintäkter	381 521 669,20
Övriga intäkter	60 970,54
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-8 899 837,68
Räntekostnader	-24 246 461,56
Övriga kostnader	-52 519,77
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**390 872 916,71**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2024
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	10 102 675 342,13
Övriga fordringar	
Övriga	42 917 276,71
Resultatregleringar	63 270 545,66
Kassa och bank	76 791 580,35
Aktiva sammanlagt	**10 285 654 744,85**
Passiva	
Fondens värde	10 278 517 970,65
Främmande kapital	
Övriga skulder	
Övriga	5 756 968,72
Resultatregleringar	1 379 805,48
Passiva sammanlagt	**10 285 654 744,85**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	17.5. - 31.12.2024
Nettointäkter från värdepapper	
Ränterelaterade poster	
Överlåtelsevinster	15 218 115,73
Överlåtelseförluster	-2 257 474,84
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	27 957 060,04
Sammanlagt	**40 917 700,93**
Nettointäkter från derivatinstrument	
Ränterelaterade poster	
Förluster	-11 721,20
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 598 094,14
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster	
Vinster	108 296,54
Förluster	-109 421,10
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-13 853,33
Sammanlagt	**1 571 395,05**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	44 228 021,42
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-14 686 720,57

Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2024
Teckning av fondandelar	11 703 477 289,47
Inlösen av fondandelar	-1 815 832 235,53
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	390 872 916,71
Fondens värde 31.12.	10 278 517 970,65
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	10 278 517 970,65

Nordea FRN OMF

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden Nordea FRN OMF riktar sig till marknaden i Norge.

Fonden inledde verksamheten den 20.9.2024, och rapporteringsperioden är därför endast 3 månader.

Fonden minskade sin ränterisk med räntekänslighet som mått under rapporteringsperioden då den modifierade durationen sjönk från 0,14 till 0,13. Placeringarnas genomsnittliga löptid minskade från 4,70 år till 4,59 år.

Fondens kreditrisk förblev oförändrad under rapporteringsperioden mätt med det genomsnittliga kreditbetyget. Det genomsnittliga kreditbetyget för innehaven var AAA både i början och slutet av rapporteringsperioden. Den effektiva avkastningen på fonden ökade med 0,03 procentenheter under samma period.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 20.9.2024
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 8

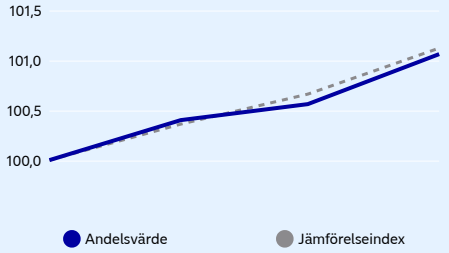
Risknivå

1 **2** 3 4 5 6 7

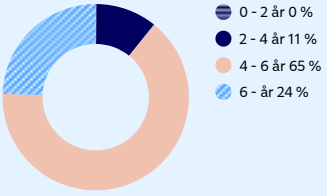
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. NOK	11 246,4	-	-
Tillväxtandel I, NOK	999,35570	-	-

Kostnader

Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,15
Administrativa kostnader I, %	0,15
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	4 271,7
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	1,23
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	1,27
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-
Räntekänslighet, modifierad duration	0,13
Ränterisk, duration, år	4,06

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

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

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

Fonden har inlett verksamheten till följd av en sammanslagning på den 20.9.2024. Diagrammet på föregående sida som illustrerar fondandelens utveckling visar utvecklingen för fondandelen och jämförelseindexet från den 20.9.2024. I bilagan (Tidigare resultat) till fondens faktablad (PRIIPs KID) visas historisk avkastning över en längre period, beroende på andelsserie. I tabellen Avkastning och risk ovanför anges avkastningen för fondandelen och jämförelseindexet sedan fondens start.

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

Jämförelseindex

2024-09-20 Norway FI - RM1FRN 100 %

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 31.12.2024 (NOK)

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			**11 171 877,7**	**99,34**
Norge			**10 513 283,0**	**93,48**
Bustadkreditt Sogn o AS 20/27 FRN C COVD	500 000,0	100,13	500 647,6	4,45
DNB Boligkreditt AS 24/29 FRN C COVD	556 000,0	99,73	554 490,1	4,93
Eiendomskreditt AS 22/27 FRN C COVD	25 000,0	100,33	25 082,5	0,22
Eiendomskreditt AS 22/28 FRN COVD	57 000,0	100,58	57 332,0	0,51
Eiendomskreditt AS 23/28 FRN STEP C COVD	100 000,0	100,84	100 843,3	0,90
Eiendomskreditt AS 24/29 FRN STEP C COVD	243 000,0	100,23	243 556,4	2,17
Eika Boligkreditt AS 24/29 FRN C COVD	318 000,0	100,59	319 886,5	2,84
Fana Spb Boligkredit AS 23/28 FRN C COVD	358 000,0	100,74	360 643,1	3,21
Fana Spb Boligkredit AS 24/30 FRN C COVD	615 000,0	100,76	619 659,9	5,51
Ferde AS 24/32 FRN	500 000,0	100,53	502 639,7	4,47
Gjøvik komm 22/29 FRN	19 000,0	99,55	18 915,4	0,17
Helgeland Bolig AS 24/29 FRN STEP C COVD	10 000,0	100,56	10 055,6	0,09
Helgeland Boligkredi AS 24/30 ADJ C COVD	90 000,0	99,95	89 957,2	0,80
Helgeland Boligkredi AS 24/30 FRN C COVD	172 000,0	99,76	171 581,3	1,53
KLP Boligkreditt AS 24/28 FRN C COVD	150 000,0	100,60	150 893,6	1,34
Landkreditt Boligkre AS 24/29 FRN C COVD	235 000,0	100,01	235 031,7	2,09
Namsos komm 23/29 FRN	24 500,0	100,41	24 600,6	0,22
Nordea Eiendomskredi AS 24/29 FRN C COVD	222 000,0	99,76	221 474,8	1,97
Nordea Eiendomskredi AS 24/29 FRN C COVD	120 000,0	100,56	120 674,9	1,07
Nordea Eiendomskredi AS 24/29 FRN C COVD	250 000,0	99,89	249 731,1	2,22
OBOS Boligkredi AS 23/28 FRN STEP C COVD	60 000,0	100,81	60 484,2	0,54
OBOS Boligkredi AS 23/28 FRN STEP C COVD	65 000,0	100,45	65 293,0	0,58
OBOS Boligkreditt AS 24/29 FRN C COVD	611 000,0	100,65	614 949,1	5,47
Rogaland Spb Bo AS 24/30 FRN STEP C COVD	590 000,0	100,00	589 973,9	5,25
Rogaland Spb Boligkr AS 24/29 FRN C COVD	104 000,0	100,57	104 593,3	0,93
Spb 1 Boligkreditt AS 24/29 FRN C COVD	454 000,0	100,49	456 243,5	4,06
Spb 1 Boligkreditt AS 24/29 FRN C COVD	550 000,0	99,82	549 036,1	4,88
Spb 1 Næringskr AS 21/26 FRN STEP C COVD	270 000,0	99,84	269 577,1	2,40
Spb 1 Næringskr AS 23/27 FRN STEP C COVD	100 000,0	100,65	100 652,3	0,90
Spb Sør Boligkreditt AS 24/29 FRN C COVD	200 000,0	99,81	199 619,6	1,78
Spb Vest Boligkredit AS 24/29 FRN C COVD	316 000,0	100,55	317 730,9	2,83
Spb Øst Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD	341 000,0	100,41	342 414,1	3,04
Spb Øst Boligkreditt AS 24/29 FRN C COVD	100 000,0	100,26	100 262,7	0,89
SR-Boligkreditt AS 24/29 FRN C COVD	530 000,0	99,70	528 432,2	4,70
Storebrand Boli AS 21/31 FRN STEP C COVD	500 000,0	101,43	507 155,5	4,51
Totens Spb Boli AS 22/27 FRN STEP C COVD	155 000,0	100,17	155 260,3	1,38
Vegamot AS 20/29 FRN	35 000,0	99,94	34 979,1	0,31
Vegamot AS 24/33 FRN	250 000,0	100,00	250 012,4	2,22
Vegfinans Innlandet AS 21/28 FRN	48 000,0	99,51	47 764,4	0,42
Vegfinans Vestfold og Telem AS 24/29 FRN	70 000,0	100,02	70 016,8	0,62
Vegfinans Viken AS 24/28 FRN	34 000,0	99,99	33 997,0	0,30
Verd Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD	17 000,0	100,51	17 086,8	0,15
Verd Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD	220 000,0	100,78	221 709,5	1,97
Verd Boligkreditt AS 24/29 ADJ C COVD	299 000,0	99,78	298 342,1	2,65
Sverige			**658 594,7**	**5,86**
Stadshypotek AB 24/29 FRN C COVD	660 000,0	99,79	658 594,7	5,86

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**11 171 877,7**	**99,34**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**74 545,6**	**0,66**
Fondvärde	**11 246 423,3**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	11 253,7	100,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, 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 marginallåne-transaktioner. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (NOK)

	20.9. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	-17 371 482,35
Ränteintäkter	149 327 566,22
Övriga intäkter	1 968,24
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-4 271 658,94
Övriga kostnader	-2 028,01
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**127 684 365,16**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2024
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	11 171 877 673,65
Övriga fordringar	
Övriga	23 797 230,38
Resultatregleringar	60 032 634,95
Kassa och bank	45 575 779,64
Aktiva sammanlagt	**11 301 283 318,62**
Passiva	
Fondens värde	11 246 423 293,60
Främmande kapital	
Skulder till leverantörer	50 321 333,33
Övriga skulder	
Övriga	3 071 745,90
Resultatregleringar	1 466 945,79
Passiva sammanlagt	**11 301 283 318,62**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	20.9. - 31.12.2024
Nettointäkter från värdepapper	
Ränterelaterade poster	
Överlåtelsevinster	10 644 155,16
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-28 015 637,51
Sammanlagt	**-17 371 482,35**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	727 875,50
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-28 743 513,01

Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2024
Teckning av fondandelar	11 609 105 747,80
Inlösen av fondandelar	-490 366 819,36
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	127 684 365,16
Fondens värde 31.12.	11 246 423 293,60
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	11 246 423 293,60

Nordea FRN Pensjon

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden Nordea FRN Pensjon riktar sig till marknaden i Norge.

Fonden inledde verksamheten den 20.9.2024, och rapporteringsperioden är därför endast 3 månader.

Fonden minskade sin ränterisk med räntekänslighet som mått under rapporteringsperioden då den modifierade durationen sjönk från 0,14 till 0,13. Placeringarnas genomsnittliga löptid minskade från 3,28 år till 3,25 år.

Fondens kreditrisk förblev oförändrad under rapporteringsperioden mätt med det genomsnittliga kreditbetyget. Det genomsnittliga kreditbetyget för innehaven var A både i början och slutet av rapporteringsperioden. Den effektiva avkastningen på fonden ökade med 0,01 procentenheter under samma period.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 20.9.2024
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 8

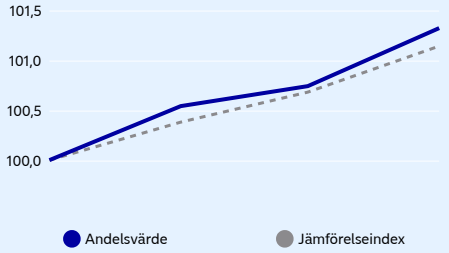
Risknivå

1 **2** 3 4 5 6 7

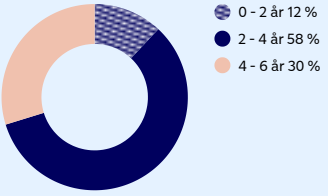
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. NOK	3 867,5	-	-
Tillväxtandel C, NOK	1 379,74822	-	-
Tillväxtandel I, NOK	1 029,00443	-	-

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,25
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,15
Administrativa kostnader C, %	0,25
Administrativa kostnader I, %	0,15
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	2 054,6
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	1,50
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	1,31
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-
Räntekänslighet, modifierad duration	0,13
Ränterisk, duration, år	2,94

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

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

Årsrapporten 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024

Fonden har inlett verksamheten till följd av en sammanslagning på den 20.9.2024. Diagrammet på föregående sida som illustrerar fondandelens utveckling visar utvecklingen för fondandelen och jämförelseindexet från den 20.9.2024. I bilagan (Tidigare resultat) till fondens faktablad (PRIIPs KID) visas historisk avkastning över en längre period, beroende på andelsserie. I tabellen Avkastning och risk ovanför anges avkastningen för fondandelen och jämförelseindexet sedan fondens start.

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

Jämförelseindex

2024-09-20 Norway FI - RM12FRN 100 %

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 31.12.2024 (NOK)

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			**3 802 935,9**	**98,33**
Danmark			**20 474,9**	**0,53**
Danske Bank A/S 23/29 FRN C	20 000,0	102,37	20 474,9	0,53
Finland			**45 043,7**	**1,16**
Nordea Bank Abp 23/28 FRN	44 000,0	102,37	45 043,7	1,16
Norge			**3 550 105,1**	**91,79**
Aasen Spb 24/29 FRN	50 000,0	100,82	50 409,2	1,30
Agder Spb 23/28 FRN	35 000,0	101,64	35 574,1	0,92
Agder Spb 24/28 FRN	40 000,0	99,86	39 945,7	1,03
Agder Spb 24/29 FRN	15 000,0	100,46	15 069,6	0,39
Askim & Spydeberg Spb 22/27 FRN	12 000,0	100,94	12 112,4	0,31
Askim & Spydeberg Spb 23/28 FRN	35 000,0	101,76	35 617,5	0,92
Askim & Spydeberg Spb 24/29 FRN	70 000,0	100,88	70 613,7	1,83
Aurskog Spb 23/28 FRN	50 000,0	101,53	50 764,3	1,31
Aurskog Spb 24/30 FRN	40 000,0	99,77	39 909,8	1,03
Bien Spb ASA 24/29 FRN	50 000,0	99,98	49 991,5	1,29
BN Bank ASA 24/27 FRN	50 000,0	100,39	50 193,8	1,30
Brage Finans AS 22/26 FRN	99 000,0	100,17	99 165,4	2,56
Brage Finans AS 24/27 FRN	95 000,0	100,83	95 791,5	2,48
Brage Finans AS 24/29 FRN	38 000,0	103,82	39 450,1	1,02
DNB Bank ASA 21/29 FRN C	12 000,0	99,55	11 945,9	0,31
Eidsberg Spb 21/26 FRN	35 000,0	100,17	35 058,6	0,91
Eidsberg Spb 23/27 FRN	10 000,0	101,44	10 144,1	0,26
Eiendomskreditt AS 23/25 FRN	20 000,0	100,58	20 116,7	0,52
Eika Boligkreditt AS 23/28 FRN	35 000,0	101,80	35 629,8	0,92
Eika Boligkreditt AS 23/28 FRN	25 000,0	101,79	25 448,4	0,66
Flekkefjord Spb 23/28 FRN	82 000,0	101,54	83 260,2	2,15
Grong Spb 24/29 FRN	35 000,0	100,94	35 329,2	0,91
Haugesund Spb 22/27 FRN	39 000,0	101,13	39 440,2	1,02
Haugesund Spb 22/28 FRN	42 000,0	101,54	42 647,9	1,10
Haugesund Spb 24/29 FRN	50 000,0	100,84	50 420,0	1,30
Haugesund Spb 24/30 FRN	40 000,0	99,72	39 886,3	1,03
Høland og Setskog Spb 23/28 FRN	50 000,0	101,78	50 890,7	1,32
Høland og Setskog Spb 24/29 FRN	100 000,0	99,93	99 931,5	2,58
Jæren Spb 24/30 FRN	50 000,0	100,29	50 145,0	1,30
Kredittforeningen for Spb 23/28 FRN	150 000,0	101,57	152 361,9	3,94
Melhus Spb 23/27 FRN	35 000,0	101,21	35 422,1	0,92
Nidaros Spb 22/26 FRN	50 000,0	100,20	50 099,4	1,30
Odal Spb 21/26 FRN	45 000,0	100,22	45 097,6	1,17
Odal Spb 23/27 FRN	25 000,0	100,89	25 222,9	0,65
Orkla Spb 23/28 FRN	54 000,0	101,35	54 729,0	1,42
Orkla Spb 24/30 FRN	50 000,0	99,76	49 879,2	1,29
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	26 000,0	100,05	26 012,8	0,67
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	51 000,0	103,42	52 744,9	1,36
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	26 000,0	99,90	25 975,0	0,67
Pareto Bank ASA 23/28 FRN	60 000,0	103,42	62 050,1	1,60
Pareto Bank ASA 24/29 FRN	35 000,0	100,71	35 248,6	0,91
Romerike Spb 23/28 FRN	98 000,0	101,27	99 248,5	2,57
Romsdal Spb 23/28 FRN	20 000,0	101,70	20 339,8	0,53
Santander Consumer Bank AS 22/27 FRN	45 000,0	101,61	45 725,6	1,18
Santander Consumer Bank AS 23/26 FRN	43 000,0	101,08	43 465,6	1,12
Selbu Spb 23/27 FRN	15 000,0	101,44	15 215,6	0,39
Selbu Spb 24/29 FRN	25 000,0	101,04	25 260,6	0,65
Skagerrak Spb 23/27 FRN	30 000,0	101,22	30 365,6	0,79
Skagerrak Spb 24/29 FRN	40 000,0	99,89	39 955,7	1,03
Skudenes & Aakra Spb 24/28 FRN	86 000,0	100,17	86 147,8	2,23
Skue Spb 23/28 FRN	50 000,0	101,41	50 703,3	1,31
Skue Spb 24/29 FRN	50 000,0	100,84	50 420,0	1,30
Spareskillingsbanken 24/29 FRN	28 000,0	100,15	28 041,3	0,73
Spb 1 Gudbrandsdal 23/28 FRN	30 000,0	101,56	30 467,4	0,79
Spb 1 Hallingdal Valdres 23/28 FRN	20 000,0	101,31	20 261,7	0,52
Spb 1 Hallingdal Valdres 24/29 FRN	25 000,0	100,87	25 217,8	0,65
Spb 1 Lom og Skjåk 23/27 FRN	30 000,0	101,36	30 407,2	0,79
Spb 1 Nord-Norge 21/28 FRN STEP C	75 000,0	99,83	74 874,6	1,94
Spb 1 SMN 22/28 FRN C	80 000,0	99,76	79 810,2	2,06
Spb 1 SMN 23/29 FRN C	103 000,0	102,10	105 166,8	2,72
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/28 FRN STEP C	50 000,0	100,57	50 286,8	1,30
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/28 FRN	15 000,0	102,15	15 322,9	0,40
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/29 FRN	52 000,0	101,28	52 664,4	1,36
Spb 1 Østlandet 23/28 FRN	20 000,0	102,86	20 571,8	0,53
Spb 68 grader Nord 21/28 FRN	50 000,0	99,87	49 933,8	1,29
Spb 68 grader Nord 23/27 FRN	50 000,0	101,18	50 591,0	1,31
Spb 68 grader Nord 23/29 FRN	16 000,0	101,08	16 172,5	0,42
Spb DIN 24/28 FRN	50 000,0	99,99	49 995,2	1,29
Spb Møre 24/29 FRN	35 000,0	100,43	35 149,3	0,91
Spb Narvik 24/29 FRN	50 000,0	100,17	50 084,3	1,30
Spb Vest 21/27 FRN STEP C	30 000,0	100,02	30 006,4	0,78
Spb Vest 23/28 FRN	25 000,0	101,96	25 490,4	0,66
Spb Øst 22/28 FRN STEP C	20 000,0	100,09	20 017,2	0,52
Strømmen Spb 21/26 FRN	35 000,0	100,12	35 041,8	0,91
Strømmen Spb 22/27 FRN	15 000,0	101,72	15 258,2	0,39
Søgne og Greipstad Spb 23/26 FRN	35 000,0	100,74	35 258,8	0,91
Søgne og Greipstad Spb 23/26 FRN	15 000,0	100,98	15 147,3	0,39
Trøndelag Spb 22/27 FRN	55 000,0	102,56	56 406,5	1,46
Trøndelag Spb 23/28 FRN	30 000,0	101,61	30 483,2	0,79
Voss Spb 20/25 FRN	5 000,0	100,04	5 002,0	0,13
Voss Spb 21/25 FRN	10 000,0	100,11	10 011,0	0,26
Ørland Spb 22/27 FRN	50 000,0	100,74	50 368,9	1,30
Sverige			**187 312,2**	**4,84**
Swedbank AB FRN 08-04-2027	50 000,0	100,68	50 341,3	1,30
Swedbank AB FRN 15-02-2028	40 000,0	100,13	40 051,7	1,04
Ziklo Bank AB 23/28 FRN	38 000,0	102,08	38 789,4	1,00
Ziklo Bank AB 24/29 FRN	58 000,0	100,22	58 129,8	1,50

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**3 802 935,9**	**98,33**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**64 542,0**	**1,67**
Fondvärde	**3 867 477,9**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	1 983,6	52,78
Tillväxtandel C	1 323,6	47,22

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, 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 marginallåne-transaktioner. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (NOK)

	20.9. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	-2 300 542,70
Ränteintäkter	60 338 782,02
Övriga intäkter	987,47
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-2 054 594,68
Övriga kostnader	-1 081,34
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**55 983 550,77**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2024
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	3 802 935 887,00
Övriga fordringar	
Övriga	6 760 071,75
Resultatregleringar	22 978 617,48
Kassa och bank	35 464 753,40
Aktiva sammanlagt	**3 868 139 329,63**
Passiva	
Fondens värde	3 867 477 928,32
Främmande kapital	
Övriga skulder	
Resultatregleringar	661 401,31
Passiva sammanlagt	**3 868 139 329,63**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	20.9. - 31.12.2024
Nettointäkter från värdepapper	
Ränterelaterade poster	
Överlåtelsevinster	6 193 650,95
Överlåtelseförluster	-3 450,00
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-8 490 743,65
Sammanlagt	**-2 300 542,70**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 431 880,20
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-9 922 623,85

Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2024
Teckning av fondandelar	4 383 990 260,38
Inlösen av fondandelar	-572 495 882,83
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	55 983 550,77
Fondens värde 31.12.	3 867 477 928,32
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	3 867 477 928,32

Nordea Institutionell Korträntа

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden Nordea Institutionell Korträntа riktar sig till marknaden i Sverige.

Fonden ökade sin ränterisk under rapporteringsperioden då den modifierade durationen som mäter räntekänsligheten steg från 0,71 till 0,83. Placeringarnas genomsnittliga löptid minskade från 1,49 år till 1,47 år.

Fondens kreditrisk förblev oförändrad under rapporteringsperioden mätt med det genomsnittliga kreditbetyget. Det genomsnittliga kreditbetyget för innehaven var AA–A både i början och slutet av rapporteringsperioden. Den effektiva avkastningen på fonden minskade med 1,25 procentenheter under samma period.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 25.4.2000
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

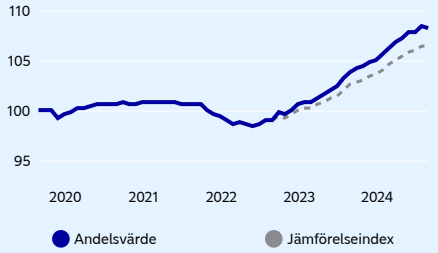
Risknivå

1 **2** 3 4 5 6 7

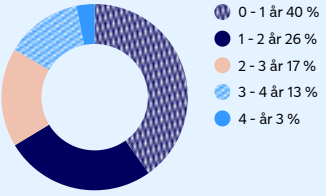
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, I tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar den återstående löptiden för fondens räntepla-ceringar (%).

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	2 842,9	2 786,7	2 784,3
Tillväxtandel I, EUR	114,39093	112,87650	107,80391
Avkastningsandel I, EUR	104,05276	105,30277	101,07376
Tillväxtandel I, SEK	1 309,65161	1 256,59730	1 198,80227
Avkastningsandel I, SEK	1 191,29082	1 172,28277	1 123,96158

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	4 229,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	1,34
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	4,22
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	0,85
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	3,65
Andelens volatilitet, %	0,82
Jämförelseindexets volatilitet, %	0,62
Active Share, %	-
Sharpe	1,09
Omsättningshastigheten i portföljen, %	30
Räntekänslighet, modifierad duration	0,83
Ränterisk, duration, år	1,42

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,97	-	-	-	-

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 OMRX T-Bill 75 %, OMRX Mortgage 1-3 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 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.

Placeringar 31.12.2024 (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			**2 589 625,1**	**91,09**
Finland			**170 314,7**	**5,99**
Aktia Bank Oyj FRN 22-08-2025	40 000,0	8,76	3 503,4	0,12
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	430 000,0	8,72	37 478,9	1,32
Nordea Bank Abp FRN 27-05-2025	600 000,0	8,75	52 495,6	1,85
OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030	303 000,0	8,78	26 606,3	0,94
OP Corporate Bank plc FRN 23-12-2025	150 000,0	8,76	13 142,3	0,46
Stora Enso Oyj FRN 08-02-2027	22 000,0	8,81	1 939,0	0,07
Stora Enso Oyj FRN 29-04-2025	400 000,0	8,79	35 149,2	1,24
Luxemburg			**84 096,7**	**2,96**
Traton Finance Luxembourg SA 4.125% 19-01-2026	100 000,0	8,82	8 818,1	0,31
Traton Finance Luxembourg SA FRN 11-09-2026	460 000,0	8,72	40 125,9	1,41
Traton Finance Luxembourg SA FRN 29-09-2026	400 000,0	8,79	35 152,7	1,24
Norge			**28 748,3**	**1,01**
DNB Bank ASA FRN 28-05-2030	178 000,0	8,78	15 628,6	0,55
Statnett SF FRN 28-06-2027	150 000,0	8,75	13 119,6	0,46
Sverige			**2 306 465,5**	**81,13**
AAK AB FRN 16-06-2025	100 000,0	8,78	8 775,7	0,31
Assa Abloy AB FRN 15-03-2027	290 000,0	8,78	25 457,8	0,90
Boliden AB FRN 22-09-2025	80 000,0	8,83	7 062,6	0,25
Catena AB FRN 17-09-2027	74 000,0	8,74	6 465,2	0,23
Electrolux AB FRN 04-10-2027	100 000,0	8,73	8 734,4	0,31
Electrolux AB FRN 09-06-2025	400 000,0	8,74	34 965,4	1,23
Fabege AB FRN 02-07-2027	190 000,0	8,77	16 655,4	0,59
Fabege AB FRN 07-05-2027	100 000,0	8,79	8 790,9	0,31
Getinge AB FRN 17-11-2025	102 000,0	8,85	9 022,7	0,32
Getinge AB FRN 19-05-2025	160 000,0	8,76	14 017,1	0,49
Getinge AB FRN 20-09-2027	70 000,0	8,74	6 120,6	0,22
Hemso Fastighets AB 4.443% 24-10-2025	500 000,0	8,85	44 260,3	1,56
Hexagon AB FRN 15-06-2026	590 000,0	8,82	52 019,2	1,83
Hexagon AB FRN 24-05-2027	450 000,0	8,77	39 449,5	1,39
Husqvarna AB FRN 15-03-2027	110 000,0	8,74	9 610,5	0,34
ICA Gruppen AB FRN 18-09-2026	174 000,0	8,81	15 329,3	0,54
ICA Gruppen AB FRN 19-05-2027	112 000,0	8,78	9 832,9	0,35
Investment AB Latour 4.078% 18-03-2026	180 000,0	8,87	15 974,8	0,56
Investment AB Latour FRN 25-09-2026	120 000,0	8,73	10 472,2	0,37
Investment AB Latour FRN 29-11-2027	200 000,0	8,73	17 467,8	0,61
Kinnevik AB FRN 19-02-2025	100 000,0	8,74	8 735,6	0,31
Lansforsakringar Bank AB 4% 18-01-2027	9 500,0	102,36	9 724,0	0,34
Lansforsakringar Bank AB FRN 09-09-2027	300 000,0	8,73	26 185,9	0,92
Lansforsakringar Bank AB FRN 14-03-2026	200 000,0	8,74	17 487,3	0,62
Lansforsakringar Bank AB FRN 15-02-2027	300 000,0	8,81	26 432,0	0,93
Lansforsakringar Bank AB FRN 20-03-2028	150 000,0	8,80	13 197,8	0,46
Lansforsakringar Bank AB FRN 25-08-2025	160 000,0	8,77	14 031,4	0,49
Lansforsakringar Hypotek AB 1.25% 17-09-2025	1 100 000,0	8,66	95 223,9	3,35
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	700 000,0	8,59	60 105,5	2,11
Lansforsakringar Hypotek AB 1% 15-09-2027	550 000,0	8,37	46 016,6	1,62
Lifco AB FRN 05-09-2025	80 000,0	8,76	7 009,7	0,25
Lifco AB FRN 06-03-2026	84 000,0	8,76	7 361,5	0,26
Nibe Industrier AB FRN 01-09-2025	100 000,0	8,76	8 758,7	0,31
Nordea Hypotek AB 1% 17-09-2025	1 500 000,0	8,64	129 629,4	4,56
Nordea Hypotek AB 3.5% 20-09-2028	2 050 000,0	8,95	183 504,1	6,45
Rikshem AB FRN 03-05-2026	150 000,0	8,81	13 217,1	0,46
SBAB Bank AB 3.940% MULTI 18-01-2028	170 000,0	8,88	15 097,1	0,53
SBAB Bank AB FRN 02-09-2028	340 000,0	8,72	29 653,2	1,04
SBAB Bank AB FRN 03-06-2030	105 000,0	8,77	9 209,6	0,32
SBAB Bank AB FRN 08-04-2025	800 000,0	8,74	69 919,3	2,46
Scania CV AB FRN 24-01-2025	300 000,0	8,74	26 207,0	0,92
Securitas AB FRN 11-10-2026	470 000,0	8,74	41 054,8	1,44
Skandinaviska Enskilda Banke 1% 17-12-2025	900 000,0	8,61	77 512,7	2,73
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 06-12-2027	150 000,0	8,82	13 227,3	0,47
Skandinaviska Enskilda Banke FRN 01-09-2026	140 000,0	8,81	12 336,5	0,43
Skandinaviska Enskilda Banke FRN 15-05-2026	500 000,0	8,80	43 979,5	1,55
Skanska Financial Services A FRN 24-11-2026	350 000,0	8,78	30 725,4	1,08
Sparbanken Sjuharad AB 4.29% 28-03-2025	150 000,0	8,76	13 141,8	0,46
Sparbanken Skane AB FRN 13-10-2026	150 000,0	8,76	13 137,3	0,46
Sparbanken Skane AB FRN 14-02-2026	240 000,0	8,74	20 983,4	0,74
Sparbanken Skane AB FRN 27-04-2028	300 000,0	8,81	26 421,1	0,93
Sparbanken Skane AB FRN 29-08-2026	200 000,0	8,75	17 498,1	0,62
Stadshypotek AB 1% 01-03-2027	1 250 000,0	8,45	105 640,0	3,72
Stadshypotek AB 1% 03-09-2025	1 100 000,0	8,65	95 131,7	3,35
Stadshypotek AB 2.5% 01-12-2027	200 000,0	8,70	17 392,7	0,61
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	800 000,0	8,50	68 022,5	2,39
Sveaskog AB 4.147% 13-10-2025	40 000,0	8,83	3 531,7	0,12
Sveriges Sakerstallda Obliga 0.25% 09-06-2027	450 000,0	8,26	37 157,4	1,31
Sveriges Sakerstallda Obliga 2% 17-06-2026	1 000 000,0	8,67	86 729,6	3,05
Sveriges Sakerstallda Obliga 3.5% 14-06-2028	200 000,0	8,95	17 897,2	0,63
Swedbank AB FRN 28-03-2028	200 000,0	8,78	17 550,5	0,62
Swedbank Hypotek AB 1% 18-03-2026	400 000,0	8,58	34 334,4	1,21
Sweden Treasury Bill 15-01-2025	150 000,0	8,73	13 090,8	0,46
Sweden Treasury Bill 19-03-2025	150 000,0	8,70	13 042,8	0,46
Tele2 AB FRN 14-10-2026	340 000,0	8,77	29 812,4	1,05
Vasakronan AB 2.03% 02-04-2026	200 000,0	8,67	17 332,7	0,61
Volvo Treasury AB FRN 03-11-2026	900 000,0	8,78	79 046,0	2,78
Volvo Treasury AB FRN 11-01-2027	60 000,0	8,78	5 265,1	0,19
Volvo Treasury AB FRN 17-02-2025	804 000,0	8,74	70 257,3	2,47
Volvo Treasury AB FRN 18-06-2025	400 000,0	8,76	35 038,4	1,23
Wihlborgs Fastigheter AB FRN 10-12-2026	150 000,0	8,73	13 099,2	0,46
Ziklo Bank AB FRN 12-02-2026	92 000,0	8,82	8 110,4	0,29
Ziklo Bank AB FRN 25-01-2027	80 000,0	8,74	6 991,8	0,25
Ziklo Bank AB FRN 25-02-2025	164 000,0	8,74	14 329,6	0,50
Ziklo Bank AB FRN 26-01-2026	100 000,0	8,80	8 803,5	0,31
Ziklo Bank AB FRN 26-01-2027	246 000,0	8,80	21 648,4	0,76

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**232 471,2**	**8,18**
Arla Foods Finance A/S CP 28-01-2025	150 000,0	8,71	13 071,7	0,46
Atrium Ljungberg CP 17-02-2025	150 000,0	8,70	13 050,1	0,46
Boliden CP 10-03-2025	100 000,0	8,69	8 686,6	0,31
Boliden CP 13-03-2025	50 000,0	8,68	4 342,3	0,15
Boliden CP 25-02-2025	60 000,0	8,70	5 217,2	0,18
Elekta CP 18-02-2025	50 000,0	8,70	4 349,7	0,15
Fabege CP 10-03-2025	121 000,0	8,69	10 509,5	0,37
Fabege CP 18-02-2025	75 000,0	8,70	6 524,5	0,23
Fabege CP 28-02-2025	200 000,0	8,69	17 384,9	0,61
Hexagon CP 03-02-2025	100 000,0	8,71	8 710,5	0,31
Hexagon CP 04-03-2025	100 000,0	8,69	8 690,7	0,31
Hexagon CP 10-02-2025	100 000,0	8,71	8 705,6	0,31
Hexagon CP 12-03-2025	100 000,0	8,69	8 685,2	0,31
Hexagon CP 13-01-2025	150 000,0	8,72	13 087,3	0,46
Hexagon CP 13-03-2025	60 000,0	8,68	5 210,7	0,18
Hexagon CP 26-02-2025	100 000,0	8,69	8 694,7	0,31
Ikano Bank CP 25-02-2025	100 000,0	8,70	8 695,4	0,31
Kraftringen Energi AB FRN 03-05-2028	40 000,0	8,78	3 510,9	0,12
Kraftringen Energi AB FRN 12-05-2026	70 000,0	8,77	6 136,6	0,22
Kraftringen Energi AB FRN 15-06-2027	80 000,0	8,86	7 085,2	0,25
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 17-02-2025 CP	110 000,0	8,70	9 570,9	0,34
Swedish Orphan Biovitrum CP 11-03-2025	70 000,0	8,69	6 080,1	0,21
Swedish Orphan Biovitrum CP 17-03-2025	50 000,0	8,68	4 340,9	0,15
Traton Finance Luxembourg SA CP 14-02-2025	50 000,0	8,70	4 351,1	0,15
Trelleborg Treasury CP 13-02-2025	100 000,0	8,70	8 703,6	0,31
Trelleborg Treasury CP 22-01-2025	134 000,0	8,72	11 682,8	0,41
Trelleborg Treasury CP 24-02-2025	200 000,0	8,70	17 392,2	0,61

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**40,8**	**0,00**
Valutaderivat			**40,8**	**0,00**
Terminskontrakt			**40,8**	**0,00**
FX FWD EUR/SEK 10-03-2025			40,8	0,00

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**2 822 096,3**	**99,27**
Derivatinstrument	**40,8**	**0,00**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**20 796,4**	**0,73**
Fondvärde	**2 842 933,6**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	24 320,4	97,86
Avkastningsandel I	585,3	2,14

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

EUR	-9 938,2
SEK	9 979,0

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-46 552 771,53	44 978 333,52
Nettointäkter från derivatinstrument	480 524,69	1 297 531,11
Ränteintäkter	88 251 117,88	77 791 730,62
Övriga intäkter	8 060 554,50	13 503 036,43
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 229 855,64	-3 992 975,02
Övriga kostnader	-7 001 914,68	-10 499 896,46
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**39 007 655,22**	**123 077 760,20**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	2 822 096 307,13	2 753 491 933,91
Kundfordringar	-	66 166,65
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	40 810,70	139 109,24
Övriga	4 488 584,81	3 235 023,87
Resultatregleringar	14 019 766,55	14 498 759,62
Kassa och bank	7 995 445,32	17 259 818,34
Aktiva sammanlagt	**2 848 640 914,51**	**2 788 690 811,63**
Passiva		
Fondens värde	2 842 933 553,50	2 786 658 973,83
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	5 328 182,75	1 681 282,45
Resultatregleringar	379 178,26	350 555,35
Passiva sammanlagt	**2 848 640 914,51**	**2 788 690 811,63**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	6 676 730,66	4 676 766,28
Överlåtelseförluster	-126 246 683,98	-95 379 120,26
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	73 017 181,79	135 680 687,50
Sammanlagt	**-46 552 771,53**	**44 978 333,52**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	507 836,85	1 746 425,39
Förluster	-416 785,97	-6 439,12
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	602 975,08	-602 975,08
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	82 116,96	727 388,61
Förluster	-197 319,69	-706 129,26
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-98 298,54	139 260,57
Sammanlagt	**480 524,69**	**1 297 531,11**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	110 399 396,24	136 007 043,70
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-36 877 537,91	-790 070,71
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	2 682,06	6 439,12

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	2 786 658 973,83	2 784 296 636,51
Teckning av fondandelar	944 304 463,85	627 287 720,03
Inlösen av fondandelar	-925 657 295,53	-747 802 219,26
Utdelning av avkastning	-1 380 243,87	-200 923,65
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	39 007 655,22	123 077 760,20
Fondens värde 31.12.	2 842 933 553,50	2 786 658 973,83
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 842 933 553,50	2 786 658 973,83

Nordea Kort Obligasjon

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden Nordea Kort Obligasjon riktar sig till marknaden i Norge.

Fonden inledde verksamheten den 20.9.2024, och rapporteringsperioden är därför endast 3 månader.

Fondens ränterisk förblev oförändrad under rapporteringsperioden. Den modifierade durationen som mäter räntekänsligheten var 0,13 både i början och slutet av rapporteringsperioden. Placeringarnas genomsnittliga löptid minskade från 1,38 år till 1,35 år.

Fondens kreditrisk förblev oförändrad under rapporteringsperioden mätt med det genomsnittliga kreditbetyget. Det genomsnittliga kreditbetyget för innehaven var A både i början och slutet av rapporteringsperioden. Den effektiva avkastningen på fonden minskade med 0,04 procentenheter under samma period.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 20.9.2024
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 8

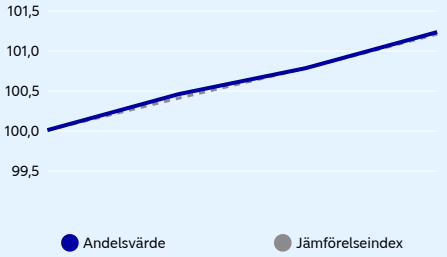
Risknivå

1 2 3 4 5 6 7

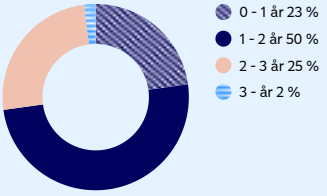
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar den återstående löptiden för fondens räntepla-ceringar (%).

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. NOK	8 905,6	-	-
Tillväxtandel A, NOK	998,71857	-	-
Tillväxtandel I, NOK	1 004,71896	-	-
Tillväxtandel S, NOK	1 026,59543	-	-

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,35
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,15
Administrativa kostnader A, %	0,35
Administrativa kostnader I, %	0,25
Administrativa kostnader S, %	0,15
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	4 850,5
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	1,37
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	1,40
Avkastning tillväxtandel S NOK, %	1,43
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	1,34
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-
Räntekänslighet, modifierad duration	0,13
Ränterisk, duration, år	1,29

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

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.

Årsrapporten 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024

Fonden har inlett verksamheten till följd av en sammanslagning på den 20.9.2024. Diagrammet på föregående sida som illustrerar fondandelens utveckling visar utvecklingen för fondandelen och jämförelseindexet från den 20.9.2024. I bilagan (Tidigare resultat) till fondens faktablad (PRIIPs KID) visas historisk avkastning över en längre period, beroende på andelsserie. I tabellen Avkastning och risk ovanför anges avkastningen för fondandelen och jämförelseindexet sedan fondens start.

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

Jämförelseindex

2024-09-20 Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index 100 %

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

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

Placeringar 31.12.2024 (NOK)

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			**8 597 071,8**	**96,54**
Danmark			**352 803,8**	**3,96**
Danske Bank A/S 20/26 FRN C	82 000,0	100,07	82 055,3	0,92
DFDS A/S 23/26 FRN	57 000,0	101,24	57 704,3	0,65
DFDS A/S 24/27 FRN	28 000,0	100,83	28 232,9	0,32
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	164 000,0	100,42	164 690,3	1,85
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	20 000,0	100,61	20 121,1	0,23
Finland			**29 363,8**	**0,33**
Nordea Bank Abp 21/25 1,75%	30 000,0	97,88	29 363,8	0,33
Holland			**155 561,2**	**1,75**
Ayvens Bank NV FRN 07-05-2025	60 000,0	100,14	60 083,4	0,67
Ayvens Bank NV FRN 07-08-2025	70 000,0	100,64	70 449,8	0,79
Ayvens Bank NV FRN 18-03-2025	25 000,0	100,11	25 027,9	0,28
Norge			**7 707 079,3**	**86,54**
Aasen Spb 22/27 FRN	20 000,0	100,15	20 030,1	0,22
Agder Spb 22/26 FRN	35 000,0	101,04	35 363,0	0,40
Aurskog Spb 21/26 FRN	10 000,0	100,25	10 024,7	0,11
Aurskog Spb 22/27 FRN	20 000,0	101,67	20 335,0	0,23
Aurskog Spb 24/27 FRN	22 000,0	100,44	22 097,6	0,25
Bane NOR Eiendom AS 22/27 FRN	80 000,0	101,53	81 225,6	0,91
Bergen komm 24/26 FRN	150 000,0	99,95	149 928,2	1,68
BN Bank ASA 20/26 FRN	35 000,0	100,34	35 117,8	0,39
BN Bank ASA 24/27 FRN	42 000,0	100,39	42 162,8	0,47
Brage Finans AS 20/25 FRN	51 000,0	100,30	51 155,3	0,57
Brage Finans AS 21/26 FRN	5 000,0	100,26	5 012,9	0,06
Brage Finans AS 21/26 FRN	15 000,0	100,25	15 038,0	0,17
Brage Finans AS 22/25 FRN	27 000,0	100,27	27 074,1	0,30
Brage Finans AS 22/25 FRN	39 000,0	100,71	39 278,5	0,44
Brage Finans AS 22/26 FRN	50 000,0	100,17	50 083,5	0,56
Brage Finans AS 23/27 FRN	70 000,0	102,89	72 023,4	0,81
Brage Finans AS 24/27 FRN	53 000,0	100,72	53 383,2	0,60
Brage Finans AS 24/27 FRN	25 000,0	100,83	25 208,3	0,28
Eidsberg Spb 21/26 FRN	20 000,0	100,17	20 033,4	0,23
Eidsiva Energi AS 22/26 FRN	31 000,0	100,09	31 028,9	0,35
Eiendomskreditt AS 20/26 FRN STEP C COVD	25 000,0	100,16	25 039,7	0,28
Eiendomskreditt AS 23/26 FRN	40 000,0	101,13	40 450,9	0,45
Eiendomskreditt AS 24/27 FRN	15 000,0	99,90	14 985,5	0,17
Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN	15 000,0	100,05	15 007,4	0,17
Eika Boligkreditt AS 23/26 FRN	45 000,0	100,73	45 329,6	0,51
Elkem ASA 21/25 FRN FLOOR	66 000,0	100,03	66 021,0	0,74
Elkem ASA 21/26 FRN FLOOR	85 000,0	100,36	85 306,7	0,96
Elkem ASA 21/27 FRN FLOOR	5 000,0	99,99	4 999,6	0,06
Elopak ASA 24/27 FRN	52 000,0	100,39	52 202,4	0,59
Entra ASA 21/26 FRN	105 000,0	98,79	103 729,1	1,16
Eviny AS 21/26 FRN	75 000,0	100,11	75 082,9	0,84
Fana Spb Boligkredit AS 20/26 FRN C COVD	114 000,0	100,17	114 190,3	1,28
Felleskjøpet Agri SA 20/25 FRN	20 000,0	100,81	20 162,1	0,23
Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN	110 000,0	99,84	109 822,2	1,23
Ferde AS 19/25 FRN	33 000,0	100,07	33 021,6	0,37
Flekkefjord Spb 21/25 FRN	30 000,0	100,09	30 026,2	0,34
Flekkefjord Spb 22/26 FRN	10 000,0	100,93	10 092,8	0,11
Flekkefjord Spb 24/27 FRN	40 000,0	100,57	40 226,6	0,45
Hafslund AS 20/25 FRN	20 000,0	100,08	20 016,9	0,22
Haram komm 23/26 FRN	24 000,0	100,24	24 058,4	0,27
Haugesund Spb 20/26 FRN	70 000,0	100,35	70 242,4	0,79
Haugesund Spb 22/27 FRN	35 000,0	101,13	35 395,0	0,40
Haugesund Spb 23/27 FRN	25 000,0	101,42	25 356,0	0,28
Helgeland Boligkredi AS 21/25 FRN C COVD	50 000,0	99,95	49 973,5	0,56
Helgeland Kraft AS 20/25 FRN	30 000,0	100,03	30 009,2	0,34
Hjelmeland Spb 22/25 FRN	10 000,0	100,10	10 010,1	0,11
Høland og Setskog Spb 20/25 FRN	13 000,0	100,39	13 051,3	0,15
Høland og Setskog Spb 21/26 FRN	10 000,0	100,36	10 036,1	0,11
Høland og Setskog Spb 23/26 FRN	25 000,0	100,80	25 200,6	0,28
Indre Østfold komm 22/25 FRN	30 000,0	100,05	30 015,1	0,34
Jæren Spb 20/25 FRN	35 000,0	100,11	35 039,5	0,39
Jæren Spb 21/26 FRN	10 000,0	100,21	10 021,1	0,11
KLP Banken AS 24/27 FRN	50 000,0	100,45	50 224,6	0,56
Kongsberg Gruppen ASA 21/26 FRN	10 000,0	100,49	10 048,8	0,11
Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	50 000,0	100,23	50 115,9	0,56
Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	75 000,0	100,10	75 074,8	0,84
Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN	20 000,0	100,10	20 020,4	0,22
Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN	26 000,0	100,14	26 036,0	0,29
Kredittforeningen for Spb 24/27 FRN	10 000,0	100,29	10 028,9	0,11
Kredittforeningen for Spb 24/27 FRN	20 000,0	100,47	20 093,2	0,23
Landkreditt Bank AS 21/26 FRN	66 000,0	100,03	66 023,0	0,74
Landkreditt Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD	5 000,0	100,11	5 005,6	0,06
Landkreditt Bol AS 21/27 FRN STEP C COVD	24 000,0	99,79	23 949,6	0,27
Landkreditt Boligkre AS 19/26 FRN C COVD	54 000,0	100,23	54 123,8	0,61
Melhus Spb 21/26 FRN	15 000,0	100,24	15 036,5	0,17
Nidaros Spb 22/25 FRN	10 000,0	100,38	10 037,8	0,11
NorgesGruppen ASA 20/26 FRN	55 000,0	101,15	55 633,0	0,62
Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	262 000,0	103,13	270 190,4	3,03
Norwegian Property ASA 20/25 FRN	50 000,0	100,57	50 286,6	0,56
OBOS BBL 20/25 FRN	31 000,0	100,52	31 161,4	0,35
OBOS BBL 21/28 FRN	32 000,0	99,18	31 737,1	0,36
OBOS-banken AS 22/25 FRN	40 000,0	100,82	40 326,3	0,45
OBOS-banken AS 22/25 FRN	126 000,0	100,46	126 583,5	1,42
OBOS-banken AS 22/27 FRN	95 000,0	102,71	97 571,5	1,10
Odal Spb 21/26 FRN	10 000,0	100,22	10 021,7	0,11
Odal Spb 24/27 FRN	15 000,0	100,24	15 035,5	0,17
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/25 FRN	48 000,0	100,04	48 018,5	0,54
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	10 000,0	100,34	10 033,9	0,11
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	173 000,0	100,39	173 681,9	1,95
Orkla ASA 21/27 FRN	40 000,0	100,28	40 113,6	0,45
Orkla Spb 21/25 FRN	15 000,0	100,09	15 013,6	0,17
Orkla Spb 21/27 FRN	15 000,0	100,12	15 018,1	0,17
Orkla Spb 24/27 FRN	15 000,0	100,04	15 006,0	0,17
Pareto Bank ASA 20/25 FRN	65 000,0	100,29	65 189,3	0,73
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	113 000,0	100,05	113 055,5	1,27
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	80 000,0	99,90	79 923,2	0,90
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	12 000,0	103,42	12 410,6	0,14
Posten Bring AS 21/26 FRN	12 000,0	99,93	11 992,0	0,13
Posten Bring AS 23/26 FRN	75 000,0	100,42	75 316,7	0,85
Rogaland Spb 19/25 FRN	50 000,0	100,13	50 066,5	0,56
Rogaland Spb 21/26 FRN	40 000,0	100,24	40 096,6	0,45
Rogaland Spb 22/27 FRN	28 000,0	101,08	28 301,3	0,32
Romerike Spb 20/26 FRN	35 000,0	100,44	35 155,1	0,39
Romerike Spb 22/26 FRN	50 000,0	101,41	50 705,0	0,57
Romerike Spb 22/27 FRN	20 000,0	102,07	20 413,3	0,23
Romsdal Spb 21/26 FRN	5 000,0	100,14	5 007,2	0,06
Romsdal Spb 22/25 FRN	25 000,0	100,02	25 003,9	0,28
Rørosbanken Røros Spb 23/26 FRN	20 000,0	101,28	20 255,0	0,23
Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	22 000,0	100,33	22 073,1	0,25
Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN	16 000,0	100,45	16 072,2	0,18
Santander Consumer Bank AS 23/26 FRN	42 000,0	101,08	42 454,7	0,48
Santander Consumer Bank AS 24/27 FRN	20 000,0	100,71	20 142,5	0,23
Schibsted ASA 21/26 FRN	64 000,0	100,35	64 226,9	0,72
Skagerrak Spb 21/26 FRN	40 000,0	100,29	40 114,5	0,45
Skagerrak Spb 21/26 FRN	20 000,0	100,18	20 036,8	0,23
Skagerrak Spb 23/26 FRN	16 000,0	101,30	16 207,9	0,18
Skagerrak Spb 23/27 FRN	70 000,0	101,20	70 839,7	0,80
Skudenes & Aakra Spb 21/25 FRN	22 000,0	100,21	22 046,4	0,25
Skue Spb 21/26 FRN	15 000,0	100,16	15 023,5	0,17
Skue Spb 23/27 FRN	36 000,0	101,30	36 466,9	0,41
Spareskillingsbanken 20/25 FRN	32 000,0	100,30	32 097,5	0,36
Spareskillingsbanken 22/26 FRN	62 000,0	100,96	62 593,7	0,70
Spareskillingsbanken 23/26 FRN	53 000,0	100,97	53 515,5	0,60
Spb 1 Gudbrandsdal 23/26 FRN	20 000,0	100,85	20 169,4	0,23
Spb 1 Gudbrandsdal 24/27 FRN	30 000,0	99,86	29 957,2	0,34
Spb 1 Hallingdal Valdres 20/25 FRN	30 000,0	100,35	30 104,5	0,34
Spb 1 Helgeland 21/26 FRN	21 000,0	100,13	21 027,8	0,24
Spb 1 Helgeland 21/27 FRN	50 000,0	99,95	49 975,4	0,56
Spb 1 Lom og Skjåk 21/26 FRN	25 000,0	100,28	25 071,1	0,28
Spb 1 Nord-Norge 20/26 FRN STEP C	152 000,0	100,25	152 386,8	1,71
Spb 1 Nord-Norge 23/26 FRN	200 000,0	100,71	201 422,9	2,26
Spb 1 Nordmøre 21/26 FRN	20 000,0	100,13	20 025,1	0,22
Spb 1 Nordmøre 22/25 FRN	28 000,0	100,69	28 192,2	0,32
Spb 1 Næringskr AS 21/26 FRN STEP C COVD	50 000,0	99,84	49 921,7	0,56
Spb 1 Næringskr AS 23/27 FRN STEP C COVD	50 000,0	100,65	50 326,2	0,57
Spb 1 Næringskreditt AS 22/25 FRN C COVD	60 000,0	100,26	60 153,2	0,68
Spb 1 Ringerike Hadeland 20/26 FRN	15 000,0	100,32	15 047,3	0,17
Spb 1 SMN 20/26 FRN	50 000,0	100,45	50 223,0	0,56
Spb 1 SMN 20/26 FRN STEP C	112 000,0	100,20	112 224,8	1,26
Spb 1 SMN 21/26 FRN	25 000,0	100,22	25 055,9	0,28
Spb 1 SMN 21/27 FRN STEP C	63 000,0	100,11	63 068,4	0,71
Spb 1 SMN 22/25 FRN	43 000,0	100,52	43 223,7	0,49
Spb 1 SMN 23/26 FRN	65 000,0	101,25	65 810,4	0,74
Spb 1 SMN 24/27 FRN	35 000,0	100,26	35 090,5	0,39
Spb 1 Sør-Norge ASA 20/25 FRN	15 000,0	100,07	15 010,4	0,17
Spb 1 Sør-Norge ASA 20/26 FRN	30 000,0	100,32	30 095,5	0,34
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/26 FRN	30 000,0	100,17	30 052,3	0,34
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/27 FRN C	20 000,0	100,08	20 016,2	0,22
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/25 FRN	115 000,0	100,69	115 790,2	1,30
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/26 FRN	22 000,0	101,27	22 278,4	0,25
Spb 1 Østlandet 20/25 FRN	50 000,0	100,11	50 054,5	0,56
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C	75 000,0	100,22	75 164,3	0,84
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN STEP C	39 000,0	100,21	39 083,0	0,44
Spb 1 Østlandet 22/27 FRN	41 000,0	99,99	40 996,7	0,46
Spb 68 grader Nord 20/25 FRN	10 000,0	100,32	10 032,4	0,11
Spb 68 grader Nord 23/26 FRN	25 000,0	100,89	25 222,4	0,28
Spb 68 grader Nord 23/27 FRN	56 000,0	101,18	56 661,9	0,64
Spb Møre 21/27 FRN STEP C	170 000,0	100,08	170 140,5	1,91
Spb Sør 20/26 FRN C	141 000,0	100,22	141 312,0	1,59
Spb Sør 21/27 FRN C	56 000,0	100,13	56 075,5	0,63
Spb Sør 22/26 FRN	50 000,0	101,21	50 602,6	0,57
Spb Sør 22/27 FRN	70 000,0	101,43	70 998,5	0,80
Spb Vest 20/26 FRN STEP C	50 000,0	100,26	50 128,2	0,56
Spb Vest 21/27 FRN STEP C	145 000,0	100,02	145 031,1	1,63
Steinkjerbygg KF 24/26 FRN	43 000,0	100,03	43 012,2	0,48
Sunnhordland Kraftlag AS 20/25 FRN	27 000,0	100,26	27 069,8	0,30
Sunnhordland Kraftlag AS 21/26 FRN	25 000,0	100,19	25 047,2	0,28
Søgne og Greipstad Spb 23/26 FRN	11 000,0	100,74	11 081,3	0,12
Tensio AS 21/26 FRN	25 000,0	99,98	24 994,6	0,28
Tensio AS 24/27 FRN	18 000,0	100,12	18 021,2	0,20
Tine SA 21/26 FRN	49 000,0	100,20	49 097,8	0,55
Tomra Systems ASA 22/25 FRN FLOOR	33 000,0	100,91	33 301,1	0,37
Totens Spb Boli AS 20/25 FRN STEP C COVD	25 000,0	100,09	25 021,3	0,28
Totens Spb Boli AS 22/27 FRN STEP C COVD	50 000,0	100,17	50 084,0	0,56
Totens Spb Boligkred AS 20/25 FRN C COVD	20 000,0	100,12	20 024,7	0,22
Tromsø komm 23/25 FRN	25 000,0	100,03	25 006,3	0,28
Trøndelag Spb 23/26 FRN	20 000,0	100,98	20 196,9	0,23
Trøndelag Spb 23/26 FRN	35 000,0	100,90	35 315,2	0,40
Trøndelag Spb 23/27 FRN	20 000,0	100,84	20 168,3	0,23
Trøndelag Spb 24/27 FRN	15 000,0	100,49	15 074,1	0,17
Trønderenergi AS 21/25 FRN	15 000,0	100,09	15 013,5	0,17
Vadsø komm 22/25 FRN	30 000,0	100,02	30 006,3	0,34
Voss Spb 20/25 FRN	10 000,0	100,04	10 004,0	0,11
Voss Spb 24/27 FRN	10 000,0	100,58	10 058,2	0,11
Voss Veksel ASA 22/26 FRN	20 000,0	101,00	20 200,1	0,23
Yara International ASA 21/26 FRN	68 000,0	100,13	68 091,4	0,76
Ørland Spb 23/26 FRN	20 000,0	100,92	20 184,6	0,23
Sverige			**352 263,7**	**3,96**
Boliden AB 23/26 FRN	62 000,0	101,01	62 623,7	0,70
Electrolux AB FRN 07-06-2027	100 000,0	100,24	100 241,5	1,13
Rikshem AB 20/26 FRN	50 000,0	101,26	50 629,1	0,57
Scania CV AB FRN 16-04-2025	15 000,0	100,69	15 103,6	0,17
Swedbank AB FRN 02-06-2026	100 000,0	101,21	101 208,8	1,14
Ziklo Bank AB 23/28 FRN	22 000,0	102,08	22 457,0	0,25

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**95 361,4**	**1,07**
Arendal komm 4,63% CERT 365 190825	20 000,0	99,85	19 969,2	0,22
Jotun A/S 21/26 FRN FLOOR	62 000,0	100,32	62 196,3	0,70
Jotun A/S 23/27 FRN FLOOR	13 000,0	101,51	13 195,8	0,15

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**8 692 433,1**	**97,61**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**213 153,5**	**2,39**
Fondvärde	**8 905 586,6**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel S	6 481,5	74,72
Tillväxtandel A	1 601,0	17,95
Tillväxtandel I	649,7	7,33

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, 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 inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (NOK)

	20.9. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	-9 357 369,00
Ränteintäkter	139 929 283,05
Övriga intäkter	1 327,51
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-4 850 545,32
Räntekostnader	-44,27
Övriga kostnader	-1 336,22
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**125 721 315,75**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2024
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	8 692 433 123,90
Övriga fordringar	
Övriga	20 069 392,45
Resultatregleringar	54 738 399,81
Kassa och bank	141 491 796,64
Aktiva sammanlagt	**8 908 732 712,80**
Passiva	
Fondens värde	8 905 586 626,87
Främmande kapital	
Övriga skulder	
Övriga	1 700 206,49
Resultatregleringar	1 445 879,44
Passiva sammanlagt	**8 908 732 712,80**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	20.9. - 31.12.2024
Nettointäkter från värdepapper	
Ränterelaterade poster	
Överlåtelsevinster	5 429 552,17
Överlåtelseförluster	-2 756 436,95
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-12 030 484,22
Sammanlagt	**-9 357 369,00**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	3 721 944,88
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-15 752 429,10

Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2024
Teckning av fondandelar	12 500 576 522,23
Inlösen av fondandelar	-3 720 711 211,11
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	125 721 315,75
Fondens värde 31.12.	8 905 586 626,87
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	8 905 586 626,87

Nordea Kort Obligasjon Pluss

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

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

Fonden inledde verksamheten den 17.5.2024, och rapporteringsperioden är därför endast ett halvt år.

Fonden minskade sin ränterisk under rapporteringsperioden då den modifierade durationen som mäter räntekänsligheten sjönk från 0,19 till 0,13. Placeringarnas genomsnittliga löptid minskade från 1,40 år till 1,39 år.

Fondens kreditrisk förblev oförändrad under rapporteringsperioden mätt med det genomsnittliga kreditbetyget. Det genomsnittliga kreditbetyget för innehaven var AA–A både i början och slutet av rapporteringsperioden. Den effektiva avkastningen på fonden ökade med 0,01 procentenheter under samma period.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 17.5.2024
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 8

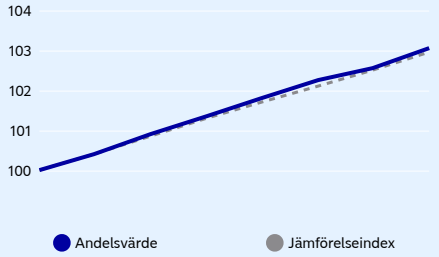
Risknivå

1 2 3 4 5 6 7

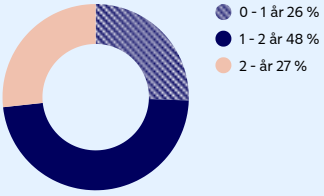
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. NOK	6 753,2	-	-
Tillväxtandel C, NOK	1 306,50486	-	-
Tillväxtandel I, NOK	1 032,68102	-	-
Tillväxtandel S, NOK	1 033,24195	-	-

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,20
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,15
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,10
Administrativa kostnader C, %	0,20
Administrativa kostnader I, %	0,15
Administrativa kostnader S, %	0,10
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	5 501,6
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel C NOK, %	3,27
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	3,30
Avkastning tillväxtandel S NOK, %	3,34
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	3,16
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	8
Räntekänslighet, modifierad duration	0,13
Ränterisk, duration, år	1,32

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

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

Årsrapporten 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024

Fonden har inlett verksamheten till följd av en sammanslagning på den 17.5.2024. Diagrammet på föregående sida som illustrerar fondandelens utveckling visar utvecklingen för fondandelen och jämförelseindexet från den 17.5.2024. I bilagan (Tidigare resultat) till fondens faktablad (PRIIPs KID) visas historisk avkastning över en längre period, beroende på andelsserie. I tabellen Avkastning och risk ovanför anges avkastningen för fondandelen och jämförelseindexet sedan fondens start.

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

Jämförelseindex

2024-05-17 Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index 100 %

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.

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

Placeringar 31.12.2024 (NOK)

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			**6 607 734,4**	**97,85**
Danmark			**228 494,7**	**3,38**
Danske Bank A/S 20/26 FRN C	100 000,0	100,07	100 067,4	1,48
Danske Bank A/S 21/26 FRN	48 000,0	100,19	48 090,5	0,71
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	80 000,0	100,42	80 336,7	1,19
Holland			**165 472,7**	**2,45**
Ayvens Bank NV FRN 07-05-2025	40 000,0	100,14	40 055,6	0,59
Ayvens Bank NV FRN 07-05-2025	50 000,0	100,14	50 067,8	0,74
Ayvens Bank NV FRN 07-08-2025	50 000,0	100,64	50 321,3	0,75
Ayvens Bank NV FRN 18-03-2025	25 000,0	100,11	25 027,9	0,37
Norge			**6 120 463,9**	**90,63**
Aasen Spb 22/27 FRN	22 000,0	100,15	22 033,1	0,33
Agder Spb 22/25 FRN	25 000,0	100,36	25 089,0	0,37
Agder Spb 22/26 FRN	50 000,0	101,04	50 518,6	0,75
Askim & Spydeberg Spb 21/26 FRN	50 000,0	100,18	50 090,7	0,74
Askim & Spydeberg Spb 21/26 FRN	50 000,0	100,10	50 052,2	0,74
Aurskog Spb 21/26 FRN	15 000,0	100,25	15 037,0	0,22
Aurskog Spb 21/26 FRN	40 000,0	100,20	40 081,0	0,59
Aurskog Spb 24/27 FRN	22 000,0	100,44	22 097,6	0,33
BN Bank ASA 20/26 FRN	35 000,0	100,36	35 126,5	0,52
BN Bank ASA 20/26 FRN	90 000,0	100,34	90 303,0	1,34
BN Bank ASA 24/27 FRN	100 000,0	100,39	100 387,6	1,49
Brage Finans AS 20/25 FRN	26 000,0	100,30	26 079,2	0,39
Brage Finans AS 21/26 FRN	55 000,0	100,26	55 142,3	0,82
Brage Finans AS 21/26 FRN	25 000,0	100,25	25 063,4	0,37
Brage Finans AS 22/25 FRN	13 000,0	100,27	13 035,7	0,19
Brage Finans AS 22/25 FRN	48 000,0	100,71	48 342,8	0,72
Brage Finans AS 22/26 FRN	10 000,0	100,17	10 016,7	0,15
Brage Finans AS 23/27 FRN	75 000,0	102,89	77 167,9	1,14
Brage Finans AS 24/27 FRN	33 000,0	100,72	33 238,6	0,49
Brage Finans AS 24/27 FRN	50 000,0	100,83	50 416,6	0,75
Eiendomskreditt AS 21/27 FRN STEP C COVD	90 000,0	99,75	89 770,9	1,33
Eiendomskreditt AS 23/26 FRN	40 000,0	101,13	40 450,9	0,60
Eiendomskreditt AS 24/27 FRN	10 000,0	99,90	9 990,3	0,15
Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN	35 000,0	100,05	35 017,3	0,52
Eika Boligkreditt AS 23/26 FRN	18 000,0	100,73	18 131,8	0,27
Eika Boligkreditt AS 24/27 FRN	80 000,0	100,12	80 099,0	1,19
Fana Spb 21/26 FRN	20 000,0	100,08	20 015,3	0,30
Flekkefjord Spb 24/27 FRN	80 000,0	100,57	80 453,1	1,19
Grong Spb 20/25 FRN	30 000,0	100,33	30 098,3	0,45
Grong Spb 21/26 FRN	35 000,0	100,17	35 058,6	0,52
Haugesund Spb 20/26 FRN	25 000,0	100,35	25 086,6	0,37
Haugesund Spb 21/25 FRN	25 000,0	100,16	25 038,9	0,37
Hjelmeland Spb 22/25 FRN	10 000,0	100,10	10 010,1	0,15
Høland og Setskog Spb 20/25 FRN	25 000,0	100,39	25 098,7	0,37
Høland og Setskog Spb 21/26 FRN	45 000,0	100,36	45 162,5	0,67
Høland og Setskog Spb 23/26 FRN	25 000,0	100,80	25 200,6	0,37
Indre Østfold komm 22/25 FRN	35 445,0	100,05	35 462,9	0,53
JBF Spb 21/25 FRN	20 000,0	100,12	20 024,1	0,30
Jæren Spb 20/25 FRN	60 000,0	100,11	60 067,7	0,89
Jæren Spb 21/26 FRN	14 000,0	100,21	14 029,5	0,21
Karmøy komm 23/25 FRN	50 000,0	100,17	50 085,0	0,74
KLP Banken AS 24/27 FRN	30 000,0	100,45	30 134,8	0,45
Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN	29 000,0	100,14	29 040,1	0,43
Kredittforeningen for Spb 22/26 FRN	20 000,0	100,55	20 109,7	0,30
Kredittforeningen for Spb 24/27 FRN	10 000,0	100,29	10 028,9	0,15
Landkreditt Bank AS 21/26 FRN	30 000,0	100,03	30 010,5	0,44
Landkreditt Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD	50 000,0	100,11	50 056,2	0,74
Melhus Spb 20/25 FRN	25 000,0	100,29	25 072,7	0,37
Melhus Spb 21/26 FRN	15 000,0	100,24	15 036,5	0,22
Melhus Spb 23/28 FRN	20 000,0	101,35	20 270,4	0,30
Nidaros Spb 22/25 FRN	5 000,0	100,38	5 018,9	0,07
OBOS-banken AS 22/25 FRN	70 000,0	100,46	70 324,2	1,04
OBOS-banken AS 22/25 FRN	15 000,0	100,82	15 122,4	0,22
OBOS-banken AS 22/26 FRN	50 000,0	101,07	50 534,4	0,75
OBOS-banken AS 23/26 FRN	50 000,0	101,33	50 664,6	0,75
Odal Spb 21/26 FRN	20 000,0	100,22	20 043,4	0,30
Odal Spb 24/27 FRN	5 000,0	100,24	5 011,8	0,07
Orkla Spb 21/27 FRN	15 000,0	100,12	15 018,1	0,22
Orkla Spb 22/26 FRN	20 000,0	100,17	20 034,7	0,30
Orkla Spb 22/26 FRN	20 000,0	101,50	20 300,8	0,30
Orkla Spb 24/27 FRN	20 000,0	100,04	20 008,0	0,30
Pareto Bank ASA 20/25 FRN	76 000,0	100,29	76 221,3	1,13
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	147 000,0	100,05	147 072,2	2,18
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	60 000,0	99,90	59 942,4	0,89
Rogaland Spb 21/26 FRN	19 000,0	100,24	19 045,9	0,28
Rogaland Spb 22/27 FRN	28 000,0	101,08	28 301,3	0,42
Romerike Spb 20/25 FRN	10 000,0	100,36	10 036,5	0,15
Romerike Spb 20/26 FRN	35 000,0	100,44	35 155,1	0,52
Romerike Spb 22/27 FRN	20 000,0	102,07	20 413,3	0,30
Romerike Spb 23/26 FRN	21 000,0	100,78	21 163,9	0,31
Romerike Spb 23/27 FRN	50 000,0	101,58	50 788,7	0,75
Romsdal Spb 21/26 FRN	8 000,0	100,14	8 011,6	0,12
Romsdal Spb 22/25 FRN	15 000,0	100,02	15 002,3	0,22
Rørosbanken Røros Spb 23/26 FRN	20 000,0	101,28	20 255,0	0,30
Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	66 000,0	100,33	66 219,3	0,98
Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN	32 000,0	100,45	32 144,3	0,48
Santander Consumer Bank AS 24/27 FRN	20 000,0	100,71	20 142,5	0,30
Santander Consumer Bank AS 24/27 FRN	55 000,0	100,12	55 066,6	0,82
Skagerrak Spb 20/25 FRN	17 000,0	100,36	17 062,0	0,25
Skagerrak Spb 21/26 FRN	61 000,0	100,40	61 244,2	0,91
Skagerrak Spb 21/26 FRN	15 000,0	100,23	15 034,7	0,22
Skagerrak Spb 21/26 FRN	60 000,0	100,18	60 110,3	0,89
Skagerrak Spb 22/27 FRN	30 000,0	100,51	30 152,2	0,45
Skagerrak Spb 23/26 FRN	40 000,0	101,30	40 519,8	0,60
Skagerrak Spb 23/27 FRN	35 000,0	101,20	35 419,9	0,52
Skudenes & Aakra Spb 21/25 FRN	31 000,0	100,21	31 065,4	0,46
Skue Spb 20/25 FRN	37 000,0	100,13	37 048,0	0,55
Skue Spb 20/25 FRN	27 000,0	100,34	27 091,7	0,40
Skue Spb 21/26 FRN	35 000,0	100,16	35 054,8	0,52
Spareskillingsbanken 20/25 FRN	25 000,0	100,12	25 029,2	0,37
Spareskillingsbanken 20/25 FRN	32 000,0	100,30	32 097,5	0,48
Spareskillingsbanken 22/26 FRN	20 000,0	100,96	20 191,5	0,30
Spareskillingsbanken 23/26 FRN	67 000,0	100,97	67 651,7	1,00
Spareskillingsbanken 24/27 FRN	30 000,0	100,21	30 062,5	0,45
Spb 1 Gudbrandsdal 24/27 FRN	30 000,0	99,86	29 957,2	0,44
Spb 1 Hallingdal Valdres 20/26 FRN	80 000,0	100,47	80 379,1	1,19
Spb 1 Hallingdal Valdres 23/26 FRN	25 000,0	100,75	25 187,1	0,37
Spb 1 Lom og Skjåk 21/26 FRN	25 000,0	100,28	25 071,1	0,37
Spb 1 Nord-Norge 20/26 FRN STEP C	121 000,0	100,25	121 307,9	1,80
Spb 1 Nord-Norge 21/27 FRN C	15 000,0	100,08	15 012,1	0,22
Spb 1 Nord-Norge 23/26 FRN	85 000,0	100,71	85 604,7	1,27
Spb 1 Nordmøre 21/26 FRN	30 000,0	100,13	30 037,6	0,44
Spb 1 Nordmøre 21/27 FRN	21 000,0	100,11	21 023,9	0,31
Spb 1 Nordmøre 21/28 FRN	20 000,0	99,91	19 982,5	0,30
Spb 1 Næringskr AS 21/26 FRN STEP C COVD	90 000,0	99,84	89 859,0	1,33
Spb 1 Næringskr AS 23/27 FRN STEP C COVD	44 000,0	100,65	44 287,0	0,66
Spb 1 Næringskreditt AS 22/25 FRN C COVD	90 000,0	100,26	90 229,8	1,34
Spb 1 Ringerike Hadeland 22/26 FRN	10 000,0	100,99	10 099,0	0,15
Spb 1 SMN 20/25 FRN	100 000,0	100,10	100 101,4	1,48
Spb 1 SMN 20/26 FRN	10 000,0	100,45	10 044,6	0,15
Spb 1 SMN 20/26 FRN STEP C	89 000,0	100,20	89 178,7	1,32
Spb 1 SMN 22/25 FRN	23 000,0	100,52	23 119,6	0,34
Spb 1 SMN 23/26 FRN	40 000,0	101,25	40 498,7	0,60
Spb 1 SMN 24/27 FRN	35 000,0	100,26	35 090,5	0,52
Spb 1 Sogn og Fjordane 23/26 FRN	75 000,0	100,84	75 626,8	1,12
Spb 1 Sør-Norge ASA 20/25 FRN	84 000,0	100,27	84 225,3	1,25
Spb 1 Sør-Norge ASA 20/26 FRN	50 000,0	100,29	50 146,9	0,74
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/26 FRN	40 000,0	100,29	40 115,8	0,59
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/25 FRN	32 000,0	100,69	32 219,9	0,48
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/27 FRN	130 000,0	101,79	132 325,7	1,96
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/26 FRN	16 000,0	101,27	16 202,5	0,24
Spb 1 Østfold Akershus 21/25 FRN	50 000,0	100,11	50 053,5	0,74
Spb 1 Østfold Akershus 24/27 FRN	70 000,0	99,94	69 954,7	1,04
Spb 1 Østlandet 20/25 FRN	85 000,0	100,11	85 092,7	1,26
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C	20 000,0	100,22	20 043,8	0,30
Spb 1 Østlandet 21/26 FRN	84 000,0	100,26	84 218,6	1,25
Spb 68 grader Nord 20/25 FRN	15 000,0	100,32	15 048,6	0,22
Spb 68 grader Nord 21/26 FRN	30 000,0	100,18	30 054,3	0,45
Spb 68 grader Nord 23/26 FRN	25 000,0	100,89	25 222,4	0,37
Spb 68 grader Nord 23/27 FRN	61 000,0	101,18	61 721,0	0,91
Spb Møre 21/27 FRN STEP C	48 000,0	100,08	48 039,7	0,71
Spb Møre 23/26 FRN	50 000,0	100,85	50 422,7	0,75
Spb Sør 20/26 FRN C	58 000,0	100,22	58 128,3	0,86
Spb Sør 22/26 FRN	50 000,0	101,21	50 602,6	0,75
Spb Sør 22/27 FRN	40 000,0	100,36	40 142,7	0,59
Spb Vest 20/26 FRN STEP C	93 000,0	100,26	93 238,5	1,38
Spb Vest 21/27 FRN STEP C	41 000,0	100,02	41 008,8	0,61
Spb Vest 23/27 FRN	45 000,0	100,44	45 198,6	0,67
Steinkjerbygg KF 24/26 FRN	43 000,0	100,03	43 012,2	0,64
Storebrand Bank ASA 24/27 FRN	20 000,0	100,38	20 076,5	0,30
Søgne og Greipstad Spb 23/26 FRN	25 000,0	100,98	25 245,5	0,37
Søgne og Greipstad Spb 23/26 FRN	11 000,0	100,74	11 081,3	0,16
Tolga-Os Spb 24/27 FRN	15 000,0	100,25	15 037,6	0,22
Trøndelag Spb 22/26 FRN	10 000,0	101,39	10 138,9	0,15
Trøndelag Spb 23/26 FRN	20 000,0	100,98	20 196,9	0,30
Trøndelag Spb 23/26 FRN	35 000,0	100,90	35 315,2	0,52
Trøndelag Spb 23/27 FRN	20 000,0	100,84	20 168,3	0,30
Trøndelag Spb 24/27 FRN	15 000,0	100,49	15 074,1	0,22
Vegamot AS 20/25 FRN	10 000,0	100,09	10 009,0	0,15
Vegamot AS 20/26 FRN	40 000,0	100,25	40 099,0	0,59
Vegfinans Vestfold og Telem AS 20/25 FRN	40 000,0	100,15	40 061,7	0,59
Vegfinans Vestfold og Telem AS 21/26 FRN	40 000,0	100,00	39 999,7	0,59
Vegfinans Viken AS 22/26 FRN	48 000,0	100,17	48 082,1	0,71
Voss Spb 20/25 FRN	10 000,0	100,04	10 004,0	0,15
Voss Spb 24/27 FRN	10 000,0	100,58	10 058,2	0,15
Voss Veksel ASA 22/26 FRN	20 000,0	101,00	20 200,1	0,30
Ørland Spb 23/26 FRN	16 000,0	100,92	16 147,7	0,24
Sverige			**93 303,1**	**1,38**
Swedbank AB FRN 02-06-2026	70 000,0	101,21	70 846,1	1,05
Ziklo Bank AB 23/28 FRN	22 000,0	102,08	22 457,0	0,33

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**6 607 734,4**	**97,85**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**145 440,1**	**2,15**
Fondvärde	**6 753 174,5**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel S	5 770,1	88,28
Tillväxtandel I	723,8	11,07
Tillväxtandel C	33,5	0,65

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, 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 marginallåne-transaktioner. Fonden har använt derivatinstrument under perioden. Fonden hade dock inga öppna derivatpositioner vid slutet perioden.

Resultaträkning (NOK)

	17.5. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	-5 754 594,17
Nettointäkter från derivatinstrument	1 173 218,81
Ränteintäkter	305 691 929,44
Övriga intäkter	55 332,03
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-5 501 597,28
Räntekostnader	-18 124 966,93
Övriga kostnader	-48 998,29
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**277 490 323,61**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2024
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	6 607 734 376,42
Övriga fordringar	
Övriga	2 070 609,93
Resultatregleringar	42 909 424,71
Kassa och bank	101 230 905,83
Aktiva sammanlagt	**6 753 945 316,89**
Passiva	
Fondens värde	6 753 174 512,11
Främmande kapital	
Övriga skulder	
Övriga	117 719,43
Resultatregleringar	653 085,35
Passiva sammanlagt	**6 753 945 316,89**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	17.5. - 31.12.2024
Nettointäkter från värdepapper	
Ränterelaterade poster	
Överlåtelsevinster	16 213 649,46
Överlåtelseförluster	-2 779 252,81
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-19 188 990,82
Sammanlagt	**-5 754 594,17**
Nettointäkter från derivatinstrument	
Ränterelaterade poster	
Förluster	-10 081,26
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 194 388,13
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster	
Vinster	64 839,04
Förluster	-74 300,37
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 626,73
Sammanlagt	**1 173 218,81**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	6 062 074,39
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-24 058 303,81

Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2024
Teckning av fondandelar	11 321 852 886,78
Inlösen av fondandelar	-4 846 168 698,28
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	277 490 323,61
Fondens värde 31.12.	6 753 174 512,11
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	6 753 174 512,11

Nordea Ränta

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden minskade sin ränterisk med räntekänslighet som mått under rapporteringsperioden då den modifierade durationen sjönk från 0,32 till 0,27. Placeringarnas genomsnittliga löptid var 1,03 år både i början och slutet av rapporteringsperioden.

Fondens kreditrisk minskade under rapporteringsperioden mätt med det genomsnittliga kreditbetyget. Det genomsnittliga kreditbetyget för innehaven ökade till A från A–BBB. Den effektiva avkastningen på fonden minskade med 0,90 procentenheter under samma period.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 3.5.2009
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

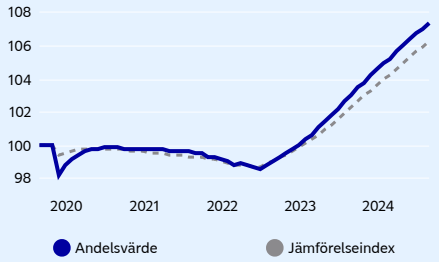
Risknivå

1 **2** 3 4 5 6 7

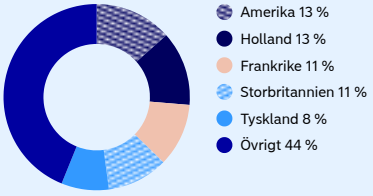
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	3 589,7	3 267,0	1 886,3
Tillväxtandel A, EUR	11,18026	10,73871	10,31628
Avkastningsandel A, EUR	10,21265	10,05859	9,71116
Tillväxtandel B, EUR	11,31056	10,85843	10,42846
Avkastningsandel B, EUR	10,32819	10,16727	9,81342
Tillväxtandel C, EUR	11,31909	10,86662	10,43395
Tillväxtandel I, EUR	11,37489	10,91473	10,47970
Avkastningsandel I, EUR	10,38610	10,21914	9,86082
Tillväxtandel S, EUR	11,44843	10,97980	10,54173

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,25
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,20
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,20
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,15
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,10
Administrativa kostnader A, %	0,25
Administrativa kostnader B, %	0,20
Administrativa kostnader C, %	0,20
Administrativa kostnader I, %	0,15
Administrativa kostnader S, %	0,10
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	5 821,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Ränta har justerats upp fr.o.m. 1.12.2023: provisionen för andelsserien A är 0,25 % p.a. (tidigare 0,15 % p.a.), för andelsserien B 0,20 % p.a. (tidigare 0,125 % p.a.), för andelsserien C 0,20 % p.a. (tidigare 0,10 % p.a.), och för andelsserien I 0,15 % p.a. (tidigare 0,10 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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.–31.3.2024 teckningar 0,05 % och inlösen 0,05 %
1.4.–30.6.2024 teckningar 0,05 % och inlösen 0,05 %
1.7.–30.9.2024 teckningar 0,05 % och inlösen 0,05 %
1.10.–31.2.2024 teckningar 0,03 % och inlösen 0,03 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	4,11
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	4,16
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	4,16
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	4,22
Avkastning tillväxtandel S EUR, %	4,27
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	3,83
Andelens volatilitet, %	0,72
Jämförelseindexets volatilitet, %	0,57
Active Share, %	-
Sharpe	0,10
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-8
Räntekänslighet, modifierad duration	0,24
Ränterisk, duration, år	1,01

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,21	0,23	0,80	0,79	0,80

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

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

2021-12-31 iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index total return 50 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 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.

Placeringar 31.12.2024 (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			**3 480 948,9**	**96,97**
Amerika			**479 283,6**	**13,35**
American Tower Corp 1.95% 22-05-2026	16 453,0	98,89	16 270,1	0,45
AT&T Inc FRN 06-03-2025	42 500,0	100,07	42 528,6	1,18
Bank of America Corp FRN 22-09-2026	65 319,0	100,56	65 682,0	1,83
Booking Holdings Inc 0.1% 08-03-2025	3 000,0	99,49	2 984,6	0,08
Citigroup Inc 1.500% MULTI 24-07-2026	10 000,0	99,13	9 912,6	0,28
Citigroup Inc FRN 14-05-2028	28 200,0	100,20	28 256,4	0,79
Fidelity National Informatio 0.625% 03-12-2025	1 425,0	98,06	1 397,4	0,04
Ford Motor Credit Co LLC 3.25% 15-09-2025	14 732,0	100,14	14 752,8	0,41
Fortive Corp 3.7% 13-02-2026	8 000,0	100,94	8 075,5	0,23
General Mills Inc 0.125% 15-11-2025	5 000,0	97,87	4 893,6	0,14
General Motors Financial Co 1.694% 26-03-2025	2 554,0	99,66	2 545,3	0,07
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 19-03-2026	28 179,0	100,21	28 238,5	0,79
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23-09-2027	1 499,0	101,25	1 517,7	0,04
Jefferies Financial Group In 3.875% 16-04-2026	26 000,0	101,01	26 261,9	0,73
JPMorgan Chase & Co FRN 06-06-2028	30 000,0	100,46	30 137,3	0,84
Kraft Heinz Foods Co FRN 09-05-2025	22 576,0	100,14	22 606,8	0,63
Metropolitan Life Global Fun FRN 18-06-2025	20 000,0	100,16	20 032,7	0,56
Morgan Stanley FRN 18-02-2026	5 000,0	96,48	4 824,0	0,13
Morgan Stanley FRN 19-03-2027	48 200,0	100,30	48 344,4	1,35
Netflix Inc 3% 15-06-2025	13 500,0	100,01	13 501,6	0,38
New York Life Global Funding FRN 09-07-2027	25 750,0	100,19	25 798,6	0,72
Wells Fargo & Co 1.375% 26-10-2026	7 000,0	97,49	6 824,1	0,19
Wells Fargo & Co FRN 22-07-2028	54 000,0	99,81	53 897,2	1,50
Belgien			**66 530,0**	**1,85**
Argenta Spaarbank NV 1.000% MULTI 13-10-2026	4 500,0	98,30	4 423,6	0,12
Belfius Bank SA 0.01% 15-10-2025	1 300,0	98,13	1 275,6	0,04
Belfius Bank SA FRN 13-09-2027	29 000,0	100,17	29 050,1	0,81
Crelan SA 5.375% 31-10-2025	26 300,0	102,09	26 850,1	0,75
Euroclear Bank SA 0.125% 07-07-2025	5 000,0	98,61	4 930,6	0,14
Danmark			**153 019,9**	**4,26**
AP Moller - Maersk A/S 1.75% 16-03-2026	1 592,0	98,94	1 575,1	0,04
Danske Bank A/S FRN 02-10-2027	29 000,0	100,12	29 036,0	0,81
Danske Bank A/S FRN 10-04-2027	38 000,0	100,22	38 082,6	1,06
Danske Bank A/S FRN 11-08-2025	30 000,0	100,18	30 053,9	0,84
ISS Global A/S 0.875% 18-06-2026	3 800,0	97,33	3 698,6	0,10
Jyske Bank A/S 4.625% MULTI 11-04-2026	25 789,0	100,35	25 879,3	0,72
Nykredit Realkredit FRN 27-02-2026 EURIBOR 3M	16 000,0	100,38	16 060,1	0,45
Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2026	8 500,0	101,58	8 634,4	0,24
Finland			**124 625,2**	**3,47**
Castellum Helsinki Finance H 2% 24-03-2025	19 467,0	99,73	19 414,1	0,54
Fortum Oyj 1.625% 27-02-2026	3 500,0	98,92	3 462,1	0,10
OP Corporate Bank plc 2.875% 15-12-2025	5 000,0	100,07	5 003,4	0,14
OP Corporate Bank plc FRN 21-11-2025	50 000,0	100,28	50 137,7	1,40
OP Corporate Bank plc FRN 28-03-2027	17 000,0	100,17	17 029,3	0,47
S-Pankki Oyj FRN 04-04-2025	13 000,0	100,00	13 000,2	0,36
Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09-03-2026	16 921,0	97,98	16 578,5	0,46
Frankrike			**392 686,9**	**10,94**
Ayvens SA FRN 06-10-2025	31 000,0	100,33	31 101,8	0,87
Ayvens SA FRN 21-02-2025	20 000,0	100,08	20 016,4	0,56
Banque Federative du Credit 1% 23-05-2025	2 200,0	99,18	2 181,9	0,06
Banque Federative du Credit FRN 05-03-2027	30 000,0	100,51	30 153,2	0,84
Banque Federative du Credit FRN 08-09-2025	20 000,0	100,15	20 029,5	0,56
Banque Federative du Credit FRN 12-01-2026	15 000,0	100,22	15 032,9	0,42
Banque Federative du Credit FRN 12-09-2026	25 000,0	99,98	24 995,4	0,70
Banque Federative du Credit FRN 28-02-2028	15 000,0	99,93	14 990,0	0,42
BPCE SA 1% 01-04-2025	6 500,0	99,50	6 467,8	0,18
BPCE SA FRN 06-03-2026	30 000,0	100,12	30 034,7	0,84
BPCE SA FRN 08-03-2027	9 000,0	100,45	9 040,3	0,25
BPCE SA FRN 18-07-2025	10 000,0	100,09	10 008,9	0,28
Credit Agricole SA 1.000% MULTI 22-04-2026	4 100,0	99,38	4 074,7	0,11
Credit Agricole SA FRN 07-03-2025	62 900,0	100,06	62 939,8	1,75
Credit Mutuel Arkea SA 1.375% 17-01-2025	15 600,0	99,94	15 590,2	0,43
HSBC Continental Europe SA FRN 10-05-2026	14 000,0	100,20	14 027,7	0,39
Kering SA 3.75% 05-09-2025	2 800,0	100,58	2 816,3	0,08
RCI Banque SA FRN 12-03-2025	23 100,0	100,10	23 122,1	0,64
Schneider Electric SE 3.375% 06-04-2025	2 000,0	100,03	2 000,6	0,06
Societe Generale SA FRN 13-01-2025	20 000,0	100,02	20 003,8	0,56
Societe Generale SA FRN 19-01-2026	19 000,0	100,27	19 051,2	0,53
Vinci SA FRN 02-01-2026	15 000,0	100,05	15 007,7	0,42
Holland			**459 474,0**	**12,80**
ABN AMRO Bank NV 3.75% 20-04-2025	14 000,0	100,22	14 030,3	0,39
ABN AMRO Bank NV FRN 10-01-2025	33 400,0	100,02	33 405,3	0,93
ABN AMRO Bank NV FRN 15-01-2027	27 200,0	100,65	27 376,1	0,76
Ayvens Bank NV 0.25% 23-02-2026	5 846,0	97,08	5 675,1	0,16
Ayvens Bank NV 3.5% 09-04-2025	10 000,0	100,10	10 010,2	0,28
Bayer Capital Corp BV 1.5% 26-06-2026	5 000,0	98,11	4 905,3	0,14
BMW Finance NV FRN 11-07-2025	10 000,0	100,03	10 002,8	0,28
BMW Finance NV FRN 19-02-2026	14 500,0	99,99	14 499,1	0,40
Cooperatieve Rabobank UA FRN 03-11-2026	60 000,0	100,75	60 449,4	1,68
Cooperatieve Rabobank UA FRN 16-07-2028	47 000,0	99,99	46 994,0	1,31
Daimler Truck International 3.875% 19-06-2026	5 700,0	101,63	5 792,7	0,16
Danfoss Finance I BV 0.125% 28-04-2026	5 000,0	96,79	4 839,7	0,13
DSV Finance BV 2.875% 06-11-2026	12 800,0	100,41	12 852,8	0,36
DSV Finance BV FRN 06-11-2026	13 600,0	100,30	13 641,4	0,38
E.ON International Finance B 1% 13-04-2025	3 000,0	99,46	2 983,9	0,08
ING Bank NV FRN 02-10-2026	33 000,0	100,90	33 295,6	0,93
ISS Finance BV 1.25% 07-07-2025	5 000,0	99,12	4 955,8	0,14
Lseg Netherlands BV 0.000000% 06-04-2025	1 475,0	99,21	1 463,3	0,04
Mercedes-Benz International FRN 01-12-2025	20 000,0	100,17	20 033,7	0,56
Mercedes-Benz International FRN 09-04-2026	10 000,0	99,89	9 988,7	0,28
Mercedes-Benz International FRN 19-08-2027	5 000,0	100,09	5 004,7	0,14
Mercedes-Benz International FRN 29-09-2025	15 000,0	99,99	14 999,0	0,42
Novo Nordisk Finance Netherl 3.375% 21-05-2026	10 000,0	101,01	10 101,0	0,28
Royal Schiphol Group NV 2% 05-10-2026	2 000,0	99,22	1 984,5	0,06
Siemens Financieringsmaatsch FRN 18-12-2025	28 000,0	100,23	28 065,3	0,78
Toyota Motor Finance Netherl 3.625% 24-04-2025	17 000,0	100,24	17 041,3	0,47
Toyota Motor Finance Netherl FRN 09-02-2027	10 000,0	100,46	10 045,6	0,28
Toyota Motor Finance Netherl FRN 31-08-2025	15 000,0	100,12	15 017,9	0,42
Volkswagen International Fin FRN 14-08-2026	20 000,0	100,10	20 020,0	0,56
Irland			**64 053,7**	**1,78**
Bank of Ireland Group P 1.875% MULTI 05-06-2026	20 800,0	99,54	20 704,8	0,58
CA Auto Bank SPA/Ireland FRN 18-07-2027	12 000,0	100,35	12 042,3	0,34
CA Auto Bank SPA/Ireland FRN 26-01-2026	23 500,0	100,45	23 605,5	0,66
Fresenius Finance Ireland PL 0.000000% 01-10-2025	100,0	97,98	98,0	0,00
Ryanair DAC 2.875% 15-09-2025	7 600,0	100,04	7 603,2	0,21
Italien			**193 316,2**	**5,39**
ASTM SpA 1% 25-11-2026	11 350,0	96,67	10 972,1	0,31
Autostrade per l'Italia SpA 4.375% 16-09-2025	5 000,0	100,91	5 045,7	0,14
Banca Monte dei Paschi di Si 2.125% 26-11-2025	4 026,0	99,38	4 001,1	0,11
Intesa Sanpaolo SpA 4.5% 02-10-2025	19 000,0	101,28	19 242,4	0,54
Intesa Sanpaolo SpA FRN 16-04-2027	19 000,0	100,36	19 067,6	0,53
Intesa Sanpaolo SpA FRN 16-11-2025	43 000,0	100,50	43 216,2	1,20
Intesa Sanpaolo SpA FRN 17-03-2025	15 000,0	100,10	15 014,9	0,42
Mediobanca Banca di Credito 1.625% 07-01-2025	8 897,0	99,99	8 895,9	0,25
UniCredit SpA 1.250% MULTI 16-06-2026	25 000,0	99,29	24 823,5	0,69
UniCredit SpA FRN 20-11-2028	43 000,0	100,09	43 036,8	1,20
Kanada			**238 172,7**	**6,63**
Bank of Montreal FRN 06-06-2025	33 000,0	100,14	33 046,2	0,92
Bank of Nova Scotia/The FRN 02-05-2025	16 000,0	100,12	16 018,7	0,45
Bank of Nova Scotia/The FRN 12-12-2025	42 000,0	100,28	42 117,8	1,17
Bank of Nova Scotia/The FRN 17-06-2026	10 000,0	100,13	10 012,9	0,28
Canadian Imperial Bank of Co FRN 17-07-2026	15 000,0	100,12	15 018,0	0,42
Royal Bank of Canada FRN 02-07-2028	26 000,0	100,14	26 037,4	0,73
Royal Bank of Canada FRN 04-11-2026	17 000,0	100,04	17 007,0	0,47
Royal Bank of Canada FRN 17-01-2025	26 169,0	100,03	26 177,2	0,73
Toronto-Dominion Bank/The FRN 10-09-2027	14 000,0	100,16	14 022,8	0,39
Toronto-Dominion Bank/The FRN 20-01-2025	38 700,0	100,04	38 714,7	1,08
Luxemburg			**71 678,6**	**2,00**
Medtronic Global Holdings SC 0.000000% 15-10-2025	8 662,0	97,96	8 485,4	0,24
Medtronic Global Holdings SC 0.25% 02-07-2025	5 000,0	98,75	4 937,6	0,14
Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24-03-2025	16 200,0	99,31	16 088,7	0,45
Traton Finance Luxembourg SA 4.125% 18-01-2025	7 700,0	100,03	7 702,5	0,21
Traton Finance Luxembourg SA FRN 18-09-2025	10 000,0	100,39	10 038,6	0,28
Traton Finance Luxembourg SA FRN 21-01-2026	24 300,0	100,52	24 425,9	0,68
Norge			**37 431,9**	**1,04**
Avinor AS 1% 29-04-2025	17 582,0	99,37	17 470,9	0,49
SpareBank 1 Sor-Norge ASA 2.875% 20-09-2025	10 000,0	100,01	10 001,4	0,28
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	10 000,0	99,60	9 959,7	0,28
Polen			**9 269,6**	**0,26**
mBank Hipoteczny SA 1.073% 05-03-2025	9 300,0	99,67	9 269,6	0,26
Schweiz			**83 021,6**	**2,31**
UBS AG/London 0.25% 05-01-2026	1 465,0	97,52	1 428,7	0,04
UBS AG/London 1.5% 10-04-2026	548,0	98,46	539,6	0,02
UBS AG/London FRN 12-04-2026	23 000,0	100,08	23 019,1	0,64
UBS Group AG 0.250% MULTI 03-11-2026	2 800,0	97,75	2 737,1	0,08
UBS Group AG 0.250% MULTI 29-01-2026	9 486,0	99,77	9 464,0	0,26
UBS Group AG FRN 16-01-2026	35 852,0	100,05	35 868,6	1,00
UBS Switzerland AG FRN 21-04-2027	10 000,0	99,65	9 964,6	0,28
Spanien			**166 445,8**	**4,64**
Abanca Corp Bancaria SA 5.500% MULTI 18-05-2026	12 000,0	100,92	12 110,2	0,34
Banco Bilbao Vizcaya Argenta FRN 07-06-2027	14 000,0	100,21	14 028,9	0,39
Banco Bilbao Vizcaya Argenta FRN 26-11-2025	25 200,0	100,81	25 405,2	0,71
Banco de Sabadell SA 0.875% 22-07-2025	5 000,0	98,86	4 942,8	0,14
Banco Santander SA FRN 11-02-2025	17 700,0	100,08	17 713,3	0,49
Banco Santander SA FRN 16-01-2025	23 900,0	100,07	23 916,9	0,67
Banco Santander SA FRN 29-01-2026	15 600,0	100,39	15 660,6	0,44
CaixaBank SA 0.375% 03-02-2025	1 000,0	99,76	997,6	0,03
CaixaBank SA 1.125% 27-03-2026	200,0	98,18	196,4	0,01
CaixaBank SA 1.625% MULTI 13-04-2026	2 000,0	99,57	1 991,3	0,06
CaixaBank SA FRN 19-09-2028	30 500,0	100,24	30 573,9	0,85
Santander Consumer Finance S 0.000000% 23-02-2026	4 300,0	96,95	4 168,7	0,12
Santander Consumer Finance S FRN 14-03-2025	6 000,0	100,10	6 005,8	0,17
Unicaja Banco SA 1.000% MULTI 01-12-2026	8 900,0	98,14	8 734,1	0,24
Storbritannien			**378 168,5**	**10,53**
Barclays PLC FRN 08-05-2028	25 000,0	100,39	25 097,5	0,70
Barclays PLC FRN 12-05-2026	42 764,0	100,31	42 896,8	1,20
Diageo Finance PLC FRN 20-06-2026	19 000,0	100,11	19 020,0	0,53
easyJet PLC 0.875% 11-06-2025	9 000,0	99,14	8 922,8	0,25
HSBC Bank PLC FRN 08-03-2025	8 000,0	100,07	8 005,3	0,22
HSBC Holdings PLC FRN 12-09-2026	5 039,0	97,04	4 889,8	0,14
HSBC Holdings PLC FRN 24-09-2026	15 259,0	100,52	15 338,8	0,43
Lloyds Banking Group PLC FRN 05-03-2027	15 000,0	100,36	15 054,4	0,42
Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	13 698,0	99,56	13 638,2	0,38
National Grid Electricity Tr 0.19% 20-01-2025	5 850,0	99,87	5 842,1	0,16
Nationwide Building Soc 1.500% MULTI 08-03-2026	8 779,0	99,78	8 759,5	0,24
Nationwide Building Society FRN 02-05-2027	18 500,0	99,84	18 471,2	0,51
Nationwide Building Society FRN 07-06-2025	40 000,0	100,15	40 059,5	1,12
NatWest Markets PLC 0.125% 12-11-2025	3 808,0	97,87	3 726,8	0,10
NatWest Markets PLC FRN 09-01-2026	35 500,0	100,34	35 621,9	0,99
NatWest Markets PLC FRN 13-01-2026	27 000,0	100,73	27 196,6	0,76
NatWest Markets PLC FRN 27-08-2025	25 400,0	100,51	25 528,3	0,71
Standard Chartered Bank FRN 03-03-2025	29 000,0	100,11	29 031,5	0,81
Standard Chartered Bank FRN 12-09-2025	31 000,0	100,22	31 067,5	0,87
Sverige			**237 405,1**	**6,61**
Akelius Residential Property 1.75% 07-02-2025	56 463,0	99,86	56 383,2	1,57
Molnlycke Holding AB 1.875% 28-02-2025	5 500,0	99,79	5 488,6	0,15
Skandinaviska Enskilda Banke FRN 03-05-2027	30 000,0	100,20	30 059,6	0,84
Skandinaviska Enskilda Banke FRN 13-06-2025	32 000,0	100,18	32 057,0	0,89
Svenska Handelsbanken AB 3.75% 05-05-2026	3 585,0	101,40	3 635,1	0,10
Svenska Handelsbanken AB FRN 08-03-2027	25 000,0	100,34	25 084,0	0,70
Swedbank AB 3.75% 14-11-2025	9 033,0	100,86	9 110,6	0,25
Swedbank AB FRN 30-08-2027	24 000,0	100,24	24 058,3	0,67
Volvo Treasury AB FRN 22-11-2026	20 000,0	100,04	20 007,3	0,56
Volvo Treasury AB FRN 30-03-2025	31 500,0	100,07	31 521,4	0,88
Tjeckien			**1 004,8**	**0,03**
CEZ AS 4.875% 16-04-2025	1 000,0	100,48	1 004,8	0,03
Tyskland			**292 289,7**	**8,14**
Aareal Bank AG 4.5% 25-07-2025	15 700,0	100,58	15 790,4	0,44
Bayer AG 0.05% 12-01-2025	11 800,0	99,93	11 791,6	0,33
Commerzbank AG FRN 12-03-2027	30 300,0	100,37	30 412,2	0,85
Deutsche Bank AG FRN 11-07-2025	60 000,0	100,19	60 113,6	1,67
Deutsche Bank AG FRN 15-01-2026	25 600,0	100,38	25 696,4	0,72
Deutsche Lufthansa AG 2.875% 11-02-2025	7 300,0	99,95	7 296,6	0,20

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Deutsche Lufthansa AG 3% 29-05-2026	14 700,0	99,92	14 688,3	0,41
DZ Bank AG Deutsche Zentral- FRN 05-04-2026	15 000,0	99,92	14 988,1	0,42
Fresenius SE & Co KGaA 1.875% 15-02-2025	10 000,0	99,83	9 983,5	0,28
Fresenius SE & Co KGaA 1.875% 24-05-2025	15 012,0	99,61	14 953,3	0,42
Hamburg Commercial Bank AG 0.375% 09-03-2026	7 000,0	96,89	6 782,6	0,19
Hamburg Commercial Bank AG 4.875% 17-03-2025	34 500,0	100,35	34 620,9	0,96
Hamburg Commercial Bank AG FRN 05-12-2025	15 000,0	100,67	15 101,2	0,42
Heidelberg Materials AG 1.5% 07-02-2025	1 000,0	99,85	998,5	0,03
Volkswagen Financial Service FRN 10-06-2027	29 000,0	100,25	29 072,3	0,81
Österrike			**33 071,0**	**0,92**
Raiffeisen Bank Internationa 0.25% 22-01-2025	5 900,0	99,85	5 891,2	0,16
Raiffeisen Bank Internationa 0.375% 25-09-2026	10 000,0	96,07	9 606,6	0,27
Raiffeisen Bank Internationa 4.125% 08-09-2025	17 400,0	101,00	17 573,2	0,49

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-140,5**	**-0,00**
Valutaderivat			**-140,5**	**-0,00**
Terminskontrakt			**-140,5**	**-0,00**
FX FWD EUR/USD 28-02-2025			-140,5	-0,00

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**3 480 948,9**	**96,97**
Derivatinstrument	**-140,5**	**-0,00**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**108 913,2**	**3,03**
Fondvärde	**3 589 721,7**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	113 903,4	36,09
Tillväxtandel S	77 502,9	24,72
Tillväxtandel B	64 340,0	20,27
Tillväxtandel A	53 723,9	16,73
Tillväxtandel C	3 889,9	1,23
Avkastningsandel I	2 884,5	0,83
Avkastningsandel A	317,2	0,09
Avkastningsandel B	116,1	0,03

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

EUR	9 476,8
USD	-9 617,3

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	19 207 217,26	26 276 326,89
Nettointäkter från derivatinstrument	-853 945,47	289 951,52
Ränteintäkter	127 192 643,52	81 226 813,87
Övriga intäkter	174 646,75	377 092,11
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-5 820 964,88	-3 057 631,83
Räntekostnader	-84,75	-0,05
Övriga kostnader	-119 872,28	-407 744,77
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**139 779 640,15**	**104 704 807,74**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	3 480 948 920,69	3 131 141 311,38
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	107 478,03
Övriga	13 431 631,26	14 726 112,34
Resultatregleringar	24 064 594,95	24 653 433,27
Kassa och bank	84 843 091,71	104 777 542,30
Aktiva sammanlagt	**3 603 288 238,61**	**3 275 405 877,32**
Passiva		
Fondens värde	3 589 721 693,76	3 267 031 909,36
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	140 462,42	27 277,31
Övriga	12 904 088,99	7 882 578,91
Resultatregleringar	521 993,44	464 111,74
Passiva sammanlagt	**3 603 288 238,61**	**3 275 405 877,32**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	18 829 758,86	3 573 843,74
Överlåtelseförluster	-6 228 827,12	-14 400 110,09
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	6 606 285,52	37 102 593,24
Sammanlagt	**19 207 217,26**	**26 276 326,89**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	564 916,32	727 127,86
Förluster	-1 198 198,65	-481 995,09
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-220 663,14	44 818,75
Sammanlagt	**-853 945,47**	**289 951,52**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	16 993 054,96	39 469 922,07
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-10 607 432,58	-2 322 510,08

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	3 267 031 909,36	1 886 254 533,95
Teckning av fondandelar	2 393 865 801,34	2 836 395 607,79
Inlösen av fondandelar	-2 209 988 851,40	-1 560 205 922,88
Utdelning av avkastning	-966 805,69	-117 117,24
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	139 779 640,15	104 704 807,74
Fondens värde 31.12.	3 589 721 693,76	3 267 031 909,36
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	3 589 721 693,76	3 267 031 909,36

Nordea Ränteavkastning

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

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

Fonden minskade sin ränterisk med räntekänslighet som mått under rapporteringsperioden då den modifierade durationen sjönk från 1,25 till 1,04. Placeringarnas genomsnittliga löptid minskade från 1,88 år till 1,12 år.

Fondens kreditrisk ökade under rapporteringsperioden mätt med det genomsnittliga kreditbetyget. Det genomsnittliga kreditbetyget för innehaven minskade till BBB från A–BBB. Den effektiva avkastningen på fonden minskade med 1,84 procentenheter under samma period.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex som används endast för att jämföra fondens utveckling. Fonden följer inte ett jämförelseindex och fondens investeringar begränsas inte av jämförelseindexet.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden i stor omfattning utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 3.5.2009
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

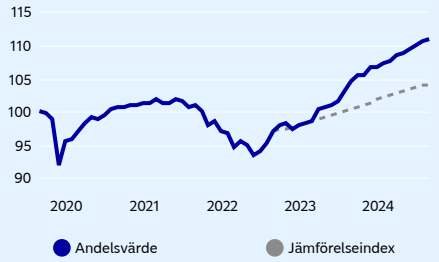
Risknivå

1 **2** 3 4 5 6 7

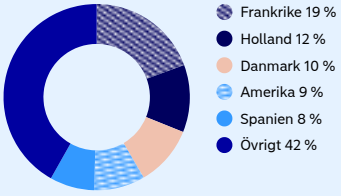
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	178,5	132,2	67,3
Tillväxtandel A, EUR	15,89237	15,01300	13,91639
Avkastningsandel A, EUR	14,02252	13,31211	12,40175
Tillväxtandel A, SEK	181,95033	167,13218	154,75320
Tillväxtandel B, EUR	16,63805	15,68884	14,49946
Avkastningsandel B, EUR	14,68655	13,91776	12,92725
Tillväxtandel C, EUR	16,83171	15,87146	14,66823
Tillväxtandel I, EUR	16,77396	15,80442	14,59901

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,30
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,30
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,20
Administrativa kostnader A, %	0,48
Administrativa kostnader B, %	0,30
Administrativa kostnader C, %	0,30
Administrativa kostnader I, %	0,22
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	565,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Ränteavkastning har justerats ned fr.o.m. 30.5.2024: provisionen för andelsserien A är 0,40 % p.a. (tidigare 0,60 % p.a.) och för andelsserien I 0,20 % p.a. (tidigare 0,25 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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.–31.3.2024 teckningar 0,15 % och inlösen 0,15 %
1.4.–30.6.2024 teckningar 0,15 % och inlösen 0,15 %
1.7.–30.9.2024 teckningar 0,15 % och inlösen 0,15 %
1.10.–31.2.2024 teckningar 0,13 % och inlösen 0,13 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	5,86
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	8,87
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	6,05
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	6,05
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	6,13
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	3,67
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	6,55
Andelens volatilitet, %	2,15
Jämförelseindexets volatilitet, %	0,15
Active Share, %	-
Sharpe	1,53
Omsättningshastigheten i portföljen, %	236
Räntekänslighet, modifierad duration	1,04
Ränterisk, duration, år	1,09

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,93	-	-	-	-

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 EURIBOR 3M (365/360) 100 %

Beräkning av total riskexponering

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

Den VaR-beräkningsmodell som fonden använder är kallad Monte Carlo, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är tre år.

Med den absoluta metoden syftar man till att visa hur stor den maximala förlusten i en fond förväntas vara över en viss tidsperiod och med en viss sannolikhet, under normala marknadsförhållanden. Sannolikheten uttrycks av en förtroendenivå, där en 95 % förtroendenivå anger att det är 95 % sannolikhet att inte den maximala förlusten inträffar. Det är därmed 5 % sannolikhet att en förlust som är större än den maximala förlusten kan uppstå.

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
0,09	0,39	0,20	3,4

Hävstångsnivå

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Första dagen	Sista dagen
27,2	119,2	49,9	2.12.2024	30.12.2024

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 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 teckning- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.
iShares EUR Corp Bond ESG UCITS ETF 0,15 %, registeringsland Irland

Placeringar 31.12.2024 (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			**173 330,6**	**97,08**
Amerika			**18 148,2**	**10,16**
American Tower Corp 0.4% 15-02-2027	2 400,0	95,12	2 283,0	1,28
Bank of America Corp 0.583% MULTI 24-08-2028	1 700,0	94,18	1 601,0	0,90
Berry Global Inc 1.5% 15-01-2027	1 000,0	96,85	968,5	0,54
Coty Inc 4.5% 15-05-2027	900,0	102,36	921,3	0,52
Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	1 300,0	97,06	1 261,8	0,71
Ford Motor Credit Co LLC 4.867% 03-08-2027	2 100,0	104,01	2 184,3	1,22
Fortive Corp 3.7% 13-02-2026	1 000,0	100,94	1 009,4	0,57
General Motors Financial Co 3.9% 12-01-2028	2 100,0	102,39	2 150,1	1,20
JPMorgan Chase & Co 1.090% MULTI 11-03-2027	2 600,0	97,95	2 546,6	1,43
Wells Fargo & Co 1.375% 26-10-2026	2 300,0	97,49	2 242,2	1,26
WMG Acquisition Corp 2.75% 15-07-2028	1 000,0	98,00	980,0	0,55
Belgien			**3 802,0**	**2,13**
Argenta Spaarbank NV 5.375% MULTI 29-11-2027	1 900,0	104,11	1 978,1	1,11
Crelan SA 5.75% 26-01-2028	1 700,0	107,29	1 824,0	1,02
Brittiska Jungfruöarna			**1 771,8**	**0,99**
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	1 800,0	98,43	1 771,8	0,99
Danmark			**18 540,5**	**10,38**
H Lundbeck A/S 0.875% 14-10-2027	2 000,0	94,44	1 888,9	1,06
ISS Global A/S 0.875% 18-06-2026	1 100,0	97,33	1 070,6	0,60
Jyske Bank A/S 5.000% MULTI 26-10-2028	2 000,0	104,89	2 097,9	1,18
Nykredit Realkredit 1% 01-07-2027 SDO A H	38 000,0	13,03	4 951,1	2,77
Nykredit Realkredit 3.875% 05-07-2027	1 400,0	100,90	1 412,6	0,79
Realkredit Danmark 1% 01-04-2026 SDRO A T	40 000,0	13,23	5 290,9	2,96
Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2026	1 800,0	101,58	1 828,5	1,02
Finland			**5 747,3**	**3,22**
Castellum Helsinki Finance H 2% 24-03-2025	900,0	99,73	897,6	0,50
Nokia Oyj 3.125% 15-05-2028	1 900,0	100,39	1 907,4	1,07
OP Corporate Bank plc 1.625% MULTI 09-06-2030	900,0	99,12	892,1	0,50
Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09-03-2026	1 900,0	97,98	1 861,5	1,04
Teollisuuden Voima Oyj 1.375% 23-06-2028	200,0	94,35	188,7	0,11
Frankrike			**34 156,3**	**19,13**
Ayvens SA 3.875% 24-01-2028	2 700,0	102,35	2 763,5	1,55
Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032	1 700,0	100,20	1 703,5	0,95
BNP Paribas SA 0.250% MULTI 13-04-2027	3 300,0	96,61	3 188,2	1,79
BPCE SA 1.652% MULTI 06-10-2026	2 900,0	93,89	2 722,9	1,53
BPCE SA 2.250% MULTI 02-03-2032	1 300,0	97,07	1 261,9	0,71
Carrefour Banque SA 4.079% 05-05-2027	2 300,0	101,87	2 343,0	1,31
Credit Agricole SA 0.625% MULTI 12-01-2028	3 000,0	95,39	2 861,7	1,60
Crown European Holdings SACA 2.875% 01-02-2026	900,0	99,81	898,3	0,50
Electricite de France 5.375% MULTI Perp FC2025	900,0	100,04	900,4	0,50
Electricite de France SA 3.75% 05-06-2027	2 600,0	101,98	2 651,5	1,49
Elis SA 4.125% 24-05-2027	1 000,0	102,33	1 023,3	0,57
Eutelsat SA 2% 02-10-2025	1 000,0	97,14	971,4	0,54
French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	1 800,0	100,40	1 807,1	1,01
Holding d'Infrastructures de 1.625% 27-11-2027	2 100,0	96,38	2 023,9	1,13
La Mondiale SAM 5.050% MULTI Perp FC2025	1 000,0	101,56	1 015,6	0,57
RCI Banque SA 3.75% 04-10-2027	3 000,0	101,20	3 035,9	1,70
SANEF SA 1.875% 16-03-2026	1 900,0	98,86	1 878,2	1,05
SCOR SE 3.875% MULTI Perp FC2025	1 100,0	100,55	1 106,1	0,62
Holland			**20 620,7**	**11,55**
Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	2 900,0	92,90	2 694,2	1,51
ASR Nederland NV 5.125% MULTI 29-09-2045	900,0	101,19	910,7	0,51
Athora Netherlands NV 5.375% MULTI 31-08-2032	1 000,0	102,81	1 028,1	0,58
CETIN Group NV 3.125% 14-04-2027	1 900,0	99,72	1 894,7	1,06
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	1 000,0	98,99	989,9	0,55
de Volksbank NV 4.625% 23-11-2027	1 100,0	103,53	1 138,9	0,64
e& PPF Telecom Group BV 3.25% 29-09-2027	1 100,0	99,56	1 095,1	0,61
Essity Capital BV 3% 21-09-2026	2 000,0	100,44	2 008,8	1,13
Heimstaden Bostad Treasury B 0.625% 24-07-2025	200,0	98,44	196,9	0,11
Iberdrola Internationa 1.450% MULTI Perp FC2026	1 600,0	96,17	1 538,6	0,86
ING Groep NV 2.125% MULTI 26-05-2031	1 500,0	98,66	1 479,9	0,83
Siemens Energy Finance BV 4% 05-04-2026	1 900,0	101,13	1 921,4	1,08
TenneT Holding BV 2.374% MULTI Perp FC2025	900,0	99,19	892,7	0,50
Teva Pharmaceutical Finance 4.5% 01-03-2025	900,0	100,13	901,2	0,50
Upjohn Finance BV 1.362% 23-06-2027	2 000,0	96,48	1 929,6	1,08
Irland			**8 635,0**	**4,84**
AIB Group PLC 0.500% MULTI 17-11-2027	2 500,0	95,74	2 393,6	1,34
Bank of Ireland Group P 4.875% MULTI 16-07-2028	400,0	104,81	419,2	0,23
DXC Capital Funding DAC 0.45% 15-09-2027	2 200,0	92,97	2 045,3	1,15
Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 25-04-2028	1 800,0	107,28	1 931,0	1,08
Securitas Treasury Ireland D 4.25% 04-04-2027	1 800,0	102,54	1 845,8	1,03
Italien			**7 181,0**	**4,02**
ASTM SpA 1% 25-11-2026	2 100,0	96,67	2 030,1	1,14
Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 26-06-2026	1 100,0	98,58	1 084,4	0,61
Autostrade per l'Italia SpA 4.375% 16-09-2025	1 000,0	100,91	1 009,1	0,57
Enel SpA 3.375% MULTI Perp FC2026	1 400,0	99,56	1 393,9	0,78
Mediobanca Banca di Cre 4.750% MULTI 14-03-2028	1 600,0	103,97	1 663,5	0,93
Japan			**895,0**	**0,50**
SoftBank Group Corp 3.125% 19-09-2025	900,0	99,44	895,0	0,50
Luxemburg			**3 016,4**	**1,69**
ArcelorMittal SA 1.75% 19-11-2025	1 000,0	99,02	990,2	0,55
Traton Finance Luxembourg SA 3.75% 27-03-2027	2 000,0	101,31	2 026,2	1,13
Norge			**1 868,9**	**1,05**
DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	2 000,0	93,45	1 868,9	1,05
Schweiz			**4 200,0**	**2,35**
UBS Group AG 0.650% MULTI 14-01-2028	4 400,0	95,46	4 200,0	2,35
Spanien			**13 656,5**	**7,65**
Abanca Corp Bancaria SA 5.250% MULTI 14-09-2028	1 000,0	105,49	1 054,9	0,59
Banco de Sabadell SA 1.125% MULTI 11-03-2027	1 300,0	98,02	1 274,3	0,71
Banco Santander SA 4.625% MULTI 18-10-2027	2 100,0	102,89	2 160,8	1,21
CaixaBank SA 1.250% MULTI 18-06-2031	1 100,0	97,49	1 072,4	0,60
Cellnex Finance Co SA 1.5% 08-06-2028	1 200,0	94,90	1 138,8	0,64
Cellnex Finance Co SA 2.25% 12-04-2026	1 200,0	99,29	1 191,5	0,67
Ibercaja Banco SA 5.625% MULTI 07-06-2027	1 000,0	103,81	1 038,1	0,58
International Consolidated A 1.5% 04-07-2027	2 000,0	96,54	1 930,8	1,08
Spain Government Bond 2.8% 31-05-2026	1 800,0	100,75	1 813,5	1,02
Unicaja Banco SA 1.000% MULTI 01-12-2026	1 000,0	98,14	981,4	0,55
Storbritannien			**6 188,2**	**3,47**
Aviva PLC 3.375% MULTI 04-12-2045	1 100,0	100,18	1 102,0	0,62
NatWest Group PLC 4.699% MULTI 14-03-2028	1 400,0	103,74	1 452,4	0,81
NatWest Markets PLC 4.25% 13-01-2028	1 300,0	104,20	1 354,7	0,76
Pinewood Finco PLC 3.625% 15-11-2027	800,0	114,52	916,2	0,51
Standard Chartered PLC 6.170% MULTI 09-01-2027	1 400,0	97,36	1 363,0	0,76
Sverige			**3 745,7**	**2,10**
EQT AB 2.375% 06-04-2028	1 800,0	98,03	1 764,6	0,99
Vattenfall AB 3.000% MULTI 19-03-2077	1 100,0	98,38	1 082,2	0,61
Volvo Car AB 2% 24-01-2025	900,0	99,87	898,9	0,50
Tyskland			**16 840,7**	**9,43**
Aareal Bank AG 0.05% 02-09-2026	500,0	95,11	475,6	0,27
Aareal Bank AG 0.25% 23-11-2027	900,0	91,03	819,3	0,46
Bundesschatzanweisungen 2.5% 13-03-2025	4 000,0	99,99	3 999,7	2,24
Deutsche Lufthansa AG 2.875% 16-05-2027	100,0	99,30	99,3	0,06
Deutsche Lufthansa AG 3% 29-05-2026	2 100,0	99,92	2 098,3	1,18
Deutsche Pfandbriefbank AG 0.1% 02-02-2026	1 400,0	95,59	1 338,3	0,75
Deutsche Pfandbriefbank AG 3.625% 13-10-2026	1 800,0	101,59	1 828,7	1,02
EnBW Energie Baden-Wuer 1.875% MULTI 29-06-2080	1 100,0	97,74	1 075,1	0,60
Eurogrid GmbH 3.075% 18-10-2027	1 000,0	100,65	1 006,5	0,56
Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17-03-2028	2 900,0	100,61	2 917,8	1,63
Vonovia SE 1.375% 28-01-2026	1 200,0	98,51	1 182,2	0,66
Österrike			**4 316,2**	**2,42**
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 4.125% 18-01-2027	1 900,0	102,33	1 944,3	1,09
Raiffeisen Bank Internationa 5.75% 27-01-2028	2 200,0	107,81	2 371,9	1,33

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**-1,6**	**-0,00**
Räntederivat			**-1,6**	**-0,00**
Terminskontrakt			**-1,6**	**-0,00**
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	-10 000,0	0,00	0,0	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	12 100,0	0,00	0,0	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	-56 400,0	0,00	0,0	0,00
US 2YR NOTE (CBT) 3/2025	-2 600,0	0,06	-1,6	-0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-87,4**	**-0,05**
Valutaderivat			**-87,4**	**-0,05**
Terminskontrakt			**-87,4**	**-0,05**
FX FWD EUR/DKK 19-02-2025			4,6	0,00
FX FWD EUR/GBP 19-02-2025			-8,7	-0,00
FX FWD EUR/SEK 19-02-2025			0,0	0,00
FX FWD EUR/USD 19-02-2025			-83,3	-0,05

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**173 330,6**	**97,08**
Derivatinstrument	**-89,0**	**-0,05**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**5 297,8**	**2,97**
Fondvärde	**178 539,4**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	4 425,1	39,39
Tillväxtandel B	4 012,8	37,40
Tillväxtandel I	2 103,0	19,76
Avkastningsandel A	380,9	2,99
Tillväxtandel C	49,4	0,47
Avkastningsandel B	0,1	0,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer	
DKK	-10 274,3
EUR	15 200,6
GBP	-910,0
SEK	-9,0
USD	-4 094,7

Underliggande exponering vid futures	
Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	11 623,0
Sålda räntefutures	-65 401,5

Motpart till derivathandel

Barclays Bank Ireland PLC
BNP Paribas SA
Citibank Europe PLC
Citigroup Global Markets Europe AG
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	3 927 965,79	5 585 505,00
Nettointäkter från derivatinstrument	835 070,05	-887 631,92
Dividendavkastning	32 940,00	29 610,00
Ränteintäkter	4 843 553,79	3 515 761,35
Övriga intäkter	176 580,02	363 315,98
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-565 104,48	-393 371,60
Räntekostnader	-3,51	-65,06
Övriga kostnader	-175 070,33	-272 494,97
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**9 075 931,33**	**7 940 628,78**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	173 330 569,65	122 548 865,36
Kundfordringar	942 002,99	300 915,03
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	4 909,49	472 121,04
Övriga	483 304,88	268 928,89
Resultatregleringar	2 469 246,15	2 264 625,40
Kassa och bank	2 452 328,42	6 568 618,82
Aktiva sammanlagt	**179 682 361,58**	**132 424 074,54**
Passiva		
Fondens värde	178 539 392,16	132 238 470,71
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	549 646,13	62 831,21
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	93 898,43	14 028,32
Övriga	448 598,96	62 160,07
Resultatregleringar	50 825,90	46 584,23
Passiva sammanlagt	**179 682 361,58**	**132 424 074,54**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	5 319 526,23	127 638,67
Överlåtelseförluster	-3 425 865,92	-1 612 890,79
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 034 305,48	7 070 757,12
Sammanlagt	**3 927 965,79**	**5 585 505,00**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	1 539 306,51	4 308 537,63
Förluster	-1 786 822,91	-2 410 793,91
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 719 041,98	-3 010 960,24
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	622 939,39	1 215 700,48
Förluster	-713 880,59	-912 711,16
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-545 514,33	-77 404,72
Sammanlagt	**835 070,05**	**-887 631,92**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	7 086 222,61	7 946 799,40
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-3 878 389,48	-3 964 407,24
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	6 915,81	4 346,38

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	132 238 470,71	67 275 072,00
Teckning av fondandelar	100 933 672,74	79 787 445,14
Inlösen av fondandelar	-63 683 698,79	-22 754 506,89
Utdelning av avkastning	-24 983,83	-10 168,32
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	9 075 931,33	7 940 628,78
Fondens värde 31.12.	178 539 392,16	132 238 470,71
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	178 539 392,16	132 238 470,71

Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

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

Fonden minskade sin ränterisk under rapporteringsperioden då den modifierade durationen som mäter räntekänsligheten sjönk från 4,81 till 4,49. Placeringarnas genomsnittliga löptid minskade från 7,87 år till 6,44 år.

Fondens kreditrisk förblev oförändrad under rapporteringsperioden mätt med det genomsnittliga kreditbetyget. Det genomsnittliga kreditbetyget för innehaven var BBB både i början och slutet av rapporteringsperioden. Den effektiva avkastningen på fonden ökade med 0,57 procentenheter under samma period.

Fonden är en matarfond, och förvaltas därför inte aktivt. Mottagarfonden förvaltas aktivt. Båda fonderna använder ett jämförelseindex som består av samma delindex och som ger en relevant bild av mottagarfondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal och endast i garderingssyfte.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 9.4.2019
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 8

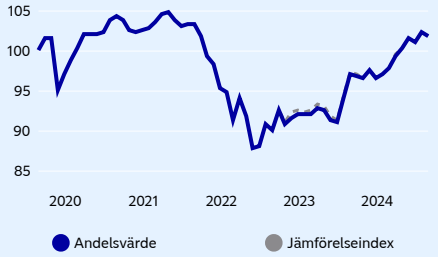
Risknivå

1 **2** 3 4 5 6 7

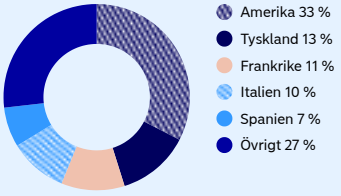
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. NOK	372,9	29,9	25,4
Tillväxtandel A, NOK	106,58075	101,52163	94,38084

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,71
Administrativa kostnader A, %	0,78
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	920,8
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 0,71 % p.a. sedan 1.3.2024 (tidigare 0,75 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 0,71 % p.a. och för mottagarfonden på samma sätt 0,75 % p.a. Matar- och mottagarfondens totalkostnader 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.

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 ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	4,98
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	4,65
Andelens volatilitet, %	4,62
Jämförelseindexets volatilitet, %	4,55
Active Share, %	-
Sharpe	0,42
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-17
Räntekänslighet, modifierad duration	4,49
Ränterisk, duration, år	4,81

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,51	-	-	-	-

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

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

2024-04-30 Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 18 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 18 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 17 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged NOK) 17 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained hedged to NOK 15 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged NOK) 15 %

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 31.12.2024 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**370 105,8**	**99,25**
Långräntefonder			**370 105,8**	**99,25**
Nordea Sustainable Fixed Income Global A growth	3 147,1	117,60	370 105,8	99,25

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-298,7**	**-0,08**
Valutaderivat			**-298,7**	**-0,08**
Terminskontrakt			**-298,7**	**-0,08**
FX FWD EUR/NOK 18-02-2025			-298,7	-0,08

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**370 105,8**	**99,25**
Derivatinstrument	**-298,7**	**-0,08**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**3 101,7**	**0,83**
Fondvärde	**372 908,8**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	3 498,8	100,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp 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 totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

EUR	-358 855,4
NOK	358 556,6

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	4 778 898,46	3 606 461,64
Nettointäkter från derivatinstrument	-1 805 863,72	-1 255 591,49
Ränteintäkter	126 093,74	7 056,81
Övriga intäkter	602 833,16	31 231,35
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	41 302,23	1 091,47
Övriga kostnader	-270 884,24	-417 670,68
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**3 472 379,63**	**1 972 579,10**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	370 105 808,76	28 050 078,68
Kundfordringar	27 818,07	7 583,70
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	1 604 686,34
Övriga	48 618,00	1 086 640,00
Resultatregleringar	256 938,85	18 148,19
Kassa och bank	3 080 594,16	246 532,49
Aktiva sammanlagt	**373 519 777,84**	**31 013 669,40**
Passiva		
Fondens värde	372 908 779,84	29 904 370,31
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	1 087 752,62
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	298 749,80	-
Övriga	76 622,77	3 387,90
Resultatregleringar	235 625,43	18 158,57
Passiva sammanlagt	**373 519 777,84**	**31 013 669,40**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	422 833,49	-
Överlåtelseförluster	136 659,72	622 572,75
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	4 219 405,25	2 983 888,89
Sammanlagt	**4 778 898,46**	**3 606 461,64**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	2 113 359,26	874 405,80
Förluster	-2 015 786,84	-4 147 845,75
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 903 436,14	2 017 848,46
Sammanlagt	**-1 805 863,72**	**-1 255 591,49**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	4 219 405,25	5 001 737,35
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 903 436,14	-

Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	29 904 370,31	25 422 567,36
Teckning av fondandelar	376 282 785,79	6 959 195,90
Inlösen av fondandelar	-36 750 755,89	-4 449 972,05
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	3 472 379,63	1 972 579,10
Fondens värde 31.12.	372 908 779,84	29 904 370,31
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	372 908 779,84	29 904 370,31

Nordea Corporate Bond

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden marknadsförs även i Sverige. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska kronor anges på nästa sida.

Fonden minskade sin ränterisk under rapporteringsperioden då den modifierade durationen som mäter räntekänsligheten sjönk från 4,51 till 4,45. Placeringarnas genomsnittliga löptid minskade från 5,24 år till 5,02 år.

Fondens kreditrisk förblev oförändrad under rapporteringsperioden mätt med det genomsnittliga kreditbetyget. Det genomsnittliga kreditbetyget för innehaven var A–BBB både i början och slutet av rapporteringsperioden. Den effektiva avkastningen på fonden minskade med 0,20 procentenheter under samma period.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 1.3.2000
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

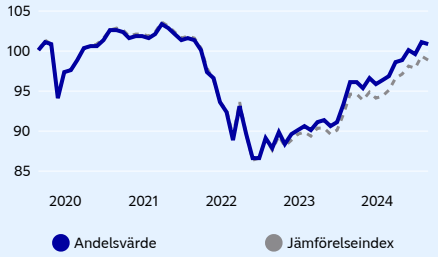
Risknivå

1 **2** 3 4 5 6 7

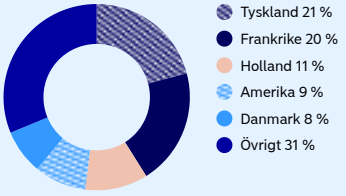
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	2 868,7	2 556,7	2 258,3
Tillväxtandel A, EUR	2,33224	2,22433	2,03998
Tillväxtandel C, EUR	2,39854	2,28414	2,09170
Avkastningsandel C, EUR	9,16180	8,99366	8,31776
Tillväxtandel I, EUR	2,41400	2,29771	2,10309
Avkastningsandel I, EUR	0,88475	0,86807	0,80243
Tillväxtandel I, SEK	27,63767	25,57925	23,38681
Tillväxtandel ID, EUR	11,44748	10,71070	10,07191

ID avser I-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	10 948,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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.–31.3.2024 teckningar 0,13 % och inlösen 0,13 %
1.4.–30.6.2024 teckningar 0,13 % och inlösen 0,13 %
1.7.–30.9.2024 teckningar 0,10 % och inlösen 0,10 %
1.10.–31.2.2024 teckningar 0,10 % och inlösen 0,10 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	4,85
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	5,01
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	5,06
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	8,05
Avkastning tillväxtandel ID EUR, %	6,88
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	4,66
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	7,57
Andelens volatilitet, %	6,76
Jämförelseindexets volatilitet, %	6,61
Active Share, %	-
Sharpe	-0,39
Omsättningshastigheten i portföljen, %	145
Räntekänslighet, modifierad duration	4,45
Ränterisk, duration, år	4,58

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,66	0,69	0,66	0,36	0,37

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2007-07-02 ICE BofA Euro Corporate Index 100 %

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.
iShares EUR Corp Bond ESG UCITS ETF 0,15 %, registeringsland Irland

Placeringar 31.12.2024 (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			**2 681 615,5**	**93,48**
Amerika			**247 285,5**	**8,62**
American Tower Corp 3.9% 16-05-2030	11 706,0	103,16	12 075,9	0,42
Bank of America Corp 0.694% MULTI 22-03-2031	25 745,0	88,44	22 768,9	0,79
Berkshire Hathaway Inc 1.125% 16-03-2027	532,0	97,01	516,1	0,02
Booking Holdings Inc 0.1% 08-03-2025	8 672,0	99,49	8 627,5	0,30
Fidelity National Informatio 0.625% 03-12-2025	844,0	98,06	827,6	0,03
Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	157,0	97,06	152,4	0,01
Ford Motor Credit Co LLC 4.445% 14-02-2030	16 491,0	102,87	16 964,1	0,59
Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20-02-2029	21 237,0	105,32	22 367,5	0,78
General Motors Financial Co 0.6% 20-05-2027	302,0	94,60	285,7	0,01
General Motors Financial Co 4.5% 22-11-2027	129,0	103,98	134,1	0,00
International Business Machi 0.95% 23-05-2025	4 760,0	99,27	4 725,1	0,16
JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	8 507,0	97,06	8 256,9	0,29
JPMorgan Chase & Co 3.674% MULTI 06-06-2028	27 960,0	101,90	28 491,4	0,99
JPMorgan Chase & Co 4.457% MULTI 13-11-2031	23 777,0	106,77	25 386,1	0,88
McDonald's Corp 1.5% 28-11-2029	6 800,0	93,86	6 382,8	0,22
Morgan Stanley 4.813% MULTI 25-10-2028	6 714,0	105,10	7 056,1	0,25
Nasdaq Inc 0.875% 13-02-2030	6 476,0	89,95	5 825,4	0,20
Nasdaq Inc 0.9% 30-07-2033	4 762,0	81,13	3 863,6	0,13
Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	7 711,0	95,29	7 348,1	0,26
National Grid North America 3.247% 25-11-2029	19 722,0	100,43	19 807,0	0,69
National Grid North America 3.631% 03-09-2031	15 095,0	101,68	15 349,1	0,54
National Grid North America 3.724% 25-11-2034	16 752,0	100,57	16 848,2	0,59
National Grid North America 4.061% 03-09-2036	8 752,0	102,91	9 006,4	0,31
National Grid North America 4.668% 12-09-2033	3 562,0	107,71	3 836,7	0,13
PVH Corp 3.125% 15-12-2027	383,0	99,92	382,7	0,01
Belgien			**27 062,0**	**0,94**
Argenta Spaarbank NV 3.125% 06-02-2034	18 400,0	101,39	18 655,3	0,65
Belfius Bank SA 1.250% MULTI 06-04-2034	300,0	90,42	271,3	0,01
Belfius Bank SA 4.125% 12-09-2029	400,0	104,95	419,8	0,01
Belfius Bank SA 4.875% MULTI 11-06-2035	7 400,0	104,27	7 715,7	0,27
Bermuda			**28 228,8**	**0,98**
Athora Holding Ltd 6.625% 16-06-2028	25 973,0	108,69	28 228,8	0,98
Brittiska Jungfruöarna			**30 826,8**	**1,07**
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	31 317,0	98,43	30 826,8	1,07
Danmark			**218 689,1**	**7,62**
Carlsberg Breweries A/S 3.25% 12-10-2025	12 076,0	100,27	12 108,7	0,42
Danske Bank A/S 4.000% MULTI 12-01-2027	19 406,0	101,22	19 641,8	0,68
Danske Bank A/S 4.125% MULTI 10-01-2031	17 260,0	105,32	18 179,0	0,63
Jyske Bank A/S 2.875% MULTI 05-05-2029	16 550,0	99,70	16 500,2	0,58
Jyske Bank A/S 4.875% MULTI 10-11-2029	9 546,0	105,53	10 073,5	0,35
Jyske Bank A/S 5.000% MULTI 26-10-2028	8 936,0	104,89	9 373,3	0,33
Jyske Bank A/S 5.125% MULTI 01-05-2035	242,0	105,78	256,0	0,01
Nykredit Realkredit 0.25% 13-01-2026	9 721,0	97,38	9 466,5	0,33
Nykredit Realkredit 1% 01-01-2028 SDO A H	114 000,0	12,94	14 750,9	0,51
Nykredit Realkredit 1% 01-07-2027 SDO A H	100 013,3	13,03	13 031,0	0,45
Nykredit Realkredit 3.875% 05-07-2027	1 296,0	100,90	1 307,7	0,05
Nykredit Realkredit 4.625% 19-01-2029	22 631,0	104,94	23 750,0	0,83
Nykredit Realkredit FRN 29-12-2032 EUR SWAP 5Y	14 200,0	104,89	14 893,8	0,52
Orsted AS 1.5% 26-11-2029	12 004,0	92,87	11 147,9	0,39
Orsted AS 1.500% MULTI 18-02-3021	255,0	83,94	214,0	0,01
Orsted AS 2.25% 14-06-2028	2 393,0	97,50	2 333,3	0,08
Orsted AS 3.75% 01-03-2030	12 821,0	102,84	13 185,2	0,46
Realkredit Danmark 1% 01-04-2026 SDRO A T	38 577,1	13,23	5 102,7	0,18
TDC Net A/S 5.186% 02-08-2029	6 404,0	104,80	6 711,1	0,23
TDC Net A/S 5.618% 06-02-2030	2 050,0	106,39	2 181,0	0,08
Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2031	14 065,0	102,96	14 481,6	0,50
Finland			**73 931,1**	**2,58**
Nokia Oyj 4.375% 21-08-2031	814,0	104,80	853,0	0,03
OP Corporate Bank plc 2.875% 15-12-2025	5 712,0	100,07	5 715,9	0,20
OP Corporate Bank plc 2.875% 27-11-2029	17 112,0	99,53	17 031,7	0,59
Teollisuuden Voima Oyj 4.25% 22-05-2031	14 843,0	103,03	15 293,1	0,53
Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01-06-2030	32 929,0	106,40	35 037,3	1,22
Frankrike			**549 102,8**	**19,14**
Autoroutes du Sud de la Fran 1.375% 21-02-2031	6 100,0	90,60	5 526,4	0,19
Ayvens SA 3.875% 16-07-2029	19 700,0	102,39	20 171,6	0,70
Ayvens SA 3.875% 22-02-2027	16 800,0	101,76	17 095,4	0,60
Ayvens SA 4.875% 06-10-2028	1 600,0	105,47	1 687,5	0,06
Ayvens SA 4% 24-01-2031	22 200,0	103,33	22 940,1	0,80
Banque Federative du Credit 3.75% 01-02-2033	300,0	102,79	308,4	0,01
Banque Federative du Credit 3.75% 03-02-2034	5 000,0	101,60	5 080,2	0,18
Banque Federative du Credit 4.125% 13-03-2029	2 000,0	104,13	2 082,7	0,07
Banque Federative du Credit 4.125% 14-06-2033	400,0	105,55	422,2	0,01
Banque Federative du Credit 4.375% 11-01-2034	13 400,0	100,42	13 455,9	0,47
Banque Federative du Credit 4.75% 10-11-2031	17 900,0	106,68	19 096,6	0,67
Banque Federative du Credit 5.125% 13-01-2033	3 600,0	106,41	3 830,7	0,13
BPCE SA 4.125% 10-07-2028	11 600,0	104,04	12 069,1	0,42
BPCE SA 4.375% 13-07-2028	6 700,0	103,89	6 961,0	0,24
BPCE SA 4.875% MULTI 26-02-2036	400,0	103,59	414,4	0,01
BPCE SA 5.750% MULTI 01-06-2033	100,0	106,21	106,2	0,00
Carrefour SA 3.625% 17-10-2032	4 800,0	100,02	4 801,0	0,17
Cie de Financement Foncier S 1.2% 29-04-2031	8 400,0	90,39	7 592,5	0,26
Cie de Financement Foncier S 3.375% 16-09-2031	5 600,0	102,72	5 752,5	0,20
Cie de Financement Foncier S 3% 24-04-2032	20 900,0	100,25	20 952,0	0,73
Cie de Saint-Gobain SA 3.375% 08-04-2030	15 100,0	101,24	15 287,0	0,53
Cie de Saint-Gobain SA 3.625% 08-04-2034	4 400,0	101,32	4 458,0	0,16
CNP Assurances SACA 0.375% 08-03-2028	300,0	92,04	276,1	0,01
CNP Assurances SACA 4.750% MULTI Perp FC2028	100,0	99,35	99,4	0,00
CNP Assurances SACA 5.250% MULTI 18-07-2053	4 100,0	107,05	4 388,9	0,15
Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	19 600,0	91,70	17 973,4	0,63
Coentreprise de Transport d' 3.75% 17-01-2036	18 500,0	100,41	18 575,4	0,65
Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	2 700,0	104,10	2 810,6	0,10
Credit Agricole Assurances S 1.5% 06-10-2031	7 200,0	86,26	6 210,5	0,22
Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	600,0	91,84	551,1	0,02
Credit Agricole SA 3.750% MULTI 23-01-2031	25 800,0	101,59	26 211,0	0,91
Credit Agricole SA 3.875% 20-04-2031	8 900,0	103,76	9 234,5	0,32
Credit Mutuel Arkea SA 4.125% 02-04-2031	22 400,0	105,22	23 570,2	0,82
Danone SA 3.481% 03-05-2030	200,0	102,42	204,8	0,01
Electricite de France 2.875% MULTI Perp FC2026	3 400,0	97,86	3 327,1	0,12
Electricite de France 5.125% MULTI Perp FC2029	8 800,0	102,20	8 993,7	0,31
Electricite de France SA 2% 09-12-2049	14 100,0	65,14	9 184,9	0,32
Electricite de France SA 4.375% 17-06-2036	3 300,0	104,88	3 460,9	0,12
Electricite de France SA 4.625% 25-01-2043	14 000,0	103,54	14 496,0	0,51
Electricite de France SA 4.75% 17-06-2044	12 000,0	105,01	12 601,4	0,44
Engie SA 3.625% 06-03-2031	15 100,0	102,12	15 419,6	0,54
Engie SA 3.625% 06-12-2026	7 700,0	101,64	7 826,2	0,27
Engie SA 3.875% 06-01-2031	15 700,0	103,30	16 217,4	0,57
Engie SA 4.25% 06-03-2044	9 200,0	102,28	9 409,6	0,33
Engie SA 4.25% 11-01-2043	1 200,0	102,55	1 230,6	0,04
EssilorLuxottica SA 0.375% 27-11-2027	300,0	93,83	281,5	0,01
Holding d'Infrastructures de 0.625% 14-09-2028	5 000,0	91,31	4 565,4	0,16
Holding d'Infrastructures de 4.25% 18-03-2030	38 400,0	103,93	39 910,1	1,39
Kering SA 3.375% 11-03-2032	5 300,0	99,54	5 275,4	0,18
Pernod Ricard SA 3.625% 07-05-2034	24 500,0	100,74	24 681,3	0,86
RCI Banque SA 3.375% 26-07-2029	37 599,0	99,39	37 370,2	1,30
RTE Reseau de Transport d'El 3.5% 02-10-2036	9 200,0	99,81	9 182,2	0,32
RTE Reseau de Transport d'El 3.5% 30-04-2033	14 900,0	100,82	15 021,5	0,52
RTE Reseau de Transport d'El 3.75% 30-04-2044	2 800,0	98,72	2 764,2	0,10
SCOR SE 3.625% MULTI 27-05-2048	300,0	100,05	300,1	0,01
Unibail-Rodamco-Westfi 2.125% MULTI Perp FC2023	4 400,0	99,10	4 360,5	0,15
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.875% 15-01-2031	3 300,0	91,69	3 025,9	0,11
Holland			**300 846,9**	**10,49**
ABN AMRO Bank NV 5.500% MULTI 21-09-2033	6 400,0	106,07	6 788,5	0,24
Akelius Residential Property 0.75% 22-02-2030	18 657,0	86,10	16 063,3	0,56
Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	31 432,0	91,10	28 636,0	1,00
Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	8 810,0	92,90	8 184,7	0,29
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	26 192,0	100,89	26 426,0	0,92
ASR Nederland NV 3.625% 12-12-2028	5 997,0	102,87	6 169,1	0,22
Ayvens Bank NV 0.25% 07-09-2026	12 017,0	95,79	11 510,7	0,40
Ayvens Bank NV 0.25% 23-02-2026	28 762,0	97,08	27 921,0	0,97
Bayer Capital Corp BV 2.125% 15-12-2029	8 100,0	94,15	7 626,4	0,27
Coca-Cola HBC Finance BV 2.75% 23-09-2025	12 256,0	100,04	12 260,8	0,43
Coloplast Finance BV 2.25% 19-05-2027	459,0	98,85	453,7	0,02
Cooperatieve Rabobank U 4.233% MULTI 25-04-2029	17 900,0	104,01	18 617,9	0,65
Cooperatieve Rabobank UA 3.913% 03-11-2026	13 200,0	102,39	13 515,7	0,47
Daimler Truck International 3.875% 19-06-2026	4 800,0	101,63	4 878,1	0,17
Danfoss Finance II BV 4.125% 02-12-2029	4 078,0	104,54	4 263,0	0,15
de Volksbank NV 2.375% MULTI 04-05-2027	6 500,0	99,10	6 441,6	0,22
de Volksbank NV 3.625% 21-10-2031	5 900,0	100,73	5 943,1	0,21
EnBW International Finance B 3.85% 23-05-2030	2 036,0	104,00	2 117,4	0,07
Enel Finance International N 4.5% 20-02-2043	10 850,0	104,74	11 363,9	0,40
Enel Finance International N 4% 20-02-2031	4 738,0	104,47	4 949,7	0,17
Enel Finance International N MULTI 17-06-2030	7 500,0	88,32	6 623,8	0,23
Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	7 464,0	94,06	7 020,8	0,24
H&M Finance BV 4.875% 25-10-2031	622,0	107,33	667,6	0,02
Haleon Netherlands Capital B 1.25% 29-03-2026	4 444,0	98,42	4 373,9	0,15
ING Bank NV 3% 15-02-2026	16 400,0	100,60	16 499,0	0,58
ING Bank NV FRN 02-10-2026	600,0	100,90	605,4	0,02
ING Groep NV 3.875% MULTI 12-08-2029	18 500,0	102,74	19 006,4	0,66
LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13-03-2031	512,0	102,38	524,2	0,02
Lseg Netherlands BV 0.000000% 06-04-2025	6 542,0	99,21	6 490,1	0,23
Lseg Netherlands BV 2.75% 20-09-2027	268,0	99,96	267,9	0,01
Mercedes-Benz International 3.25% 15-09-2027	521,0	101,09	526,7	0,02
NN Group NV 5.250% MULTI 01-03-2043	2 628,0	107,82	2 833,5	0,10
RELX Finance BV 3.375% 20-03-2033	723,0	100,48	726,5	0,03
Rentokil Initial Finance BV 3.875% 27-06-2027	453,0	102,07	462,4	0,02
Royal Schiphol Group NV 0.375% 08-09-2027	409,0	94,31	385,7	0,01
Siemens Energy Finance BV 4.25% 05-04-2029	8 600,0	103,67	8 915,4	0,31
TenneT Holding BV 4.625% MULTI Perp FC2029	671,0	102,32	686,6	0,02
Urenco Finance NV 3.25% 13-06-2032	100,0	100,51	100,5	0,00
Irland			**89 460,0**	**3,12**
Fresenius Finance Ireland PL 0.000000% 01-10-2025	3 581,0	97,98	3 508,7	0,12
GE Capital European Funding 4.625% 22-02-2027	8 800,0	103,56	9 113,5	0,32
Kingspan Securities Ireland 3.5% 31-10-2031	19 159,0	100,28	19 212,7	0,67
Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 25-04-2028	4 589,0	107,28	4 923,1	0,17
Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 30-06-2029	10 089,0	110,49	11 147,4	0,39
Securitas Treasury Ireland D 3.875% 23-02-2030	24 278,0	102,53	24 893,2	0,87
Securitas Treasury Ireland D 4.25% 04-04-2027	16 248,0	102,54	16 661,4	0,58
Italien			**27 488,7**	**0,96**
Autostrade per l'Italia SpA 4.625% 28-02-2036	11 437,0	102,97	11 776,3	0,41
Autostrade per l'Italia SpA 5.125% 14-06-2033	14 585,0	107,73	15 712,3	0,55
Luxemburg			**86 396,1**	**3,01**
European Union 1.25% 04-02-2043	19 212,2	72,81	13 988,5	0,49
European Union 2.5% 04-12-2031	18 873,4	99,03	18 690,7	0,65
Prologis International Fundi 3.625% 07-03-2030	7 878,0	101,54	7 999,7	0,28
SES SA 2% 02-07-2028	521,0	93,61	487,7	0,02
Traton Finance Luxembourg SA 3.75% 27-03-2030	23 200,0	101,31	23 504,2	0,82
Traton Finance Luxembourg SA 4.5% 23-11-2026	21 200,0	102,48	21 725,5	0,76
Norge			**82 782,8**	**2,89**
Avinor AS 0.75% 01-10-2030	6 110,0	88,22	5 390,3	0,19
Avinor AS 1% 29-04-2025	29 399,0	99,37	29 213,3	1,02
Avinor AS 3.5% 29-05-2034	8 169,0	101,67	8 305,7	0,29
DNB Bank ASA 4.500% MULTI 19-07-2028	3 274,0	103,89	3 401,5	0,12
DNB Bank ASA 4.625% MULTI 01-11-2029	8 020,0	105,68	8 475,3	0,30
DNB Bank ASA 5.000% MULTI 13-09-2033	3 066,0	105,27	3 227,6	0,11
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.25% 30-08-2026	8 173,0	96,49	7 886,5	0,27
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	16 951,0	99,60	16 882,6	0,59
Schweiz			**72 520,9**	**2,53**
UBS AG/London 0.25% 01-09-2028	65 994,0	90,85	59 953,1	2,09
UBS Group AG 2.125% MULTI 13-10-2026	4 100,0	99,38	4 074,7	0,14
UBS Group AG 7.750% MULTI 01-03-2029	100,0	113,98	114,0	0,00
UBS Switzerland AG 3.304% 05-03-2029	8 186,0	102,36	8 379,0	0,29
Spanien			**92 233,7**	**3,22**
Abanca Corp Bancaria SA 5.250% MULTI 14-09-2028	600,0	105,49	633,0	0,02
Abanca Corp Bancaria SA 5.875% MULTI 02-04-2030	18 100,0	110,10	19 928,2	0,69
Bankinter SA 3.500% MULTI 10-09-2032	14 800,0	100,93	14 938,0	0,52
Cellnex Finance Co SA 3.625% 24-01-2029	13 400,0	101,68	13 625,6	0,48
Cellnex Telecom SA 1.875% 26-06-2029	14 000,0	94,69	13 256,6	0,46
EDP Servicios Financieros Es 3.5% 16-07-2030	879,0	101,57	892,8	0,03
EDP Servicios Financieros Es 4.125% 04-04-2029	2 356,0	104,31	2 457,6	0,09
Naturgy Finance Iberia SA 3.625% 02-10-2034	20 700,0	99,48	20 591,8	0,72
Unicaja Banco SA 5.125% MULTI 21-02-2029	5 600,0	105,54	5 910,0	0,21
Storbritannien			**215 964,9**	**7,53**
Motability Operations Group 0.375% 03-01-2026	1 369,0	97,80	1 338,9	0,05
Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	8 508,0	99,56	8 470,9	0,30
Motability Operations Group 3.875% 24-01-2034	28 107,0	102,69	28 861,7	1,01
Motability Operations Group 4.25% 17-06-2035	22 865,0	105,20	24 054,9	0,84
Motability Operations Group 4% 17-01-2030	16 405,0	103,65	17 003,1	0,59
National Grid PLC 0.553% 18-09-2029	14 118,0	89,04	12 571,1	0,44
National Grid PLC 3.245% 30-03-2034	2 333,0	97,67	2 278,5	0,08
National Grid PLC 3.875% 16-01-2029	9 514,0	103,19	9 817,1	0,34

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
National Grid PLC 4.275% 16-01-2035	15 031,0	105,00	15 782,5	0,55
Nationwide Building Soc 4.375% MULTI 16-04-2034	21 496,0	102,87	22 113,6	0,77
Nationwide Building Society 0.25% 14-09-2028	1 014,0	90,89	921,7	0,03
Nationwide Building Society 3.25% 05-09-2029	15 799,0	101,34	16 011,2	0,56
NatWest Markets PLC 0.125% 12-11-2025	7 071,0	97,87	6 920,2	0,24
NatWest Markets PLC 3.625% 09-01-2029	11 520,0	102,85	11 848,5	0,41
NatWest Markets PLC 4.25% 13-01-2028	22 151,0	104,20	23 082,3	0,80
Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	16 000,0	93,05	14 888,7	0,52
Sverige			**74 544,4**	**2,60**
Akelius Residential Property 1.75% 07-02-2025	235,0	99,86	234,7	0,01
Castellum AB 4.125% 10-12-2030	2 619,0	100,82	2 640,6	0,09
EQT AB 2.875% 06-04-2032	11 421,0	95,06	10 857,2	0,38
Skandinaviska Enskilda Banke 3.25% 24-11-2025	7 794,0	100,50	7 833,0	0,27
Svenska Handelsbanken AB 0.05% 06-09-2028	10 801,0	90,70	9 796,8	0,34
Svenska Handelsbanken AB 3.75% 05-05-2026	18 547,0	101,40	18 806,0	0,66
Swedbank AB 3.75% 14-11-2025	5 293,0	100,86	5 338,5	0,19
Swedbank AB 4.125% 13-11-2028	18 149,0	104,90	19 037,7	0,66
Tjeckien			**72 669,3**	**2,53**
CEZ AS 4.125% 05-09-2031	26 754,0	102,01	27 290,6	0,95
CEZ AS 4.25% 11-06-2032	44 390,0	102,23	45 378,7	1,58
Tyskland			**333 796,0**	**11,64**
Amprion GmbH 3.625% 21-05-2031	4 400,0	102,17	4 495,4	0,16
Amprion GmbH 3.971% 22-09-2032	17 300,0	103,68	17 936,8	0,63
Amprion GmbH 4.125% 07-09-2034	4 100,0	105,12	4 309,8	0,15
Bayer AG 0.05% 12-01-2025	14 800,0	99,93	14 789,5	0,52
Bayer AG 3.125% MULTI 12-11-2079	2 200,0	94,44	2 077,6	0,07
Bayer AG 4.25% 26-08-2029	12 273,0	103,89	12 750,1	0,44
Bayer AG 4.625% 26-05-2033	24 649,0	104,96	25 871,4	0,90
Bayer AG 6.625% MULTI 25-09-2083	8 700,0	103,78	9 029,2	0,31
Commerzbank AG 0.1% 11-09-2025	5 508,0	98,29	5 413,6	0,19
Deutsche Bahn Finance 1.600% MULTI Perp FC2029	300,0	89,47	268,4	0,01
Deutsche Pfandbriefbank AG 3.25% 15-01-2027	5 425,0	101,12	5 485,7	0,19
Deutsche Pfandbriefbank AG 3.625% 28-10-2027	8 962,0	102,49	9 184,9	0,32
Deutsche Pfandbriefbank AG 3% 25-01-2027	5 567,0	100,59	5 599,7	0,20
Eurogrid GmbH 3.075% 18-10-2027	100,0	100,65	100,6	0,00
Eurogrid GmbH 3.598% 01-02-2029	4 300,0	101,99	4 385,7	0,15
Eurogrid GmbH 3.722% 27-04-2030	35 800,0	102,53	36 706,9	1,28
Eurogrid GmbH 3.732% 18-10-2035	8 800,0	101,17	8 902,5	0,31
Eurogrid GmbH 3.915% 01-02-2034	8 100,0	103,46	8 380,0	0,29
Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17-03-2028	34 116,0	100,61	34 325,6	1,20
Hamburg Commercial Bank AG 4.875% 30-03-2027	8 715,0	103,71	9 038,3	0,32
Heidelberg Materials AG 3.375% 17-10-2031	22 491,0	101,21	22 763,8	0,79
Volkswagen Bank GmbH 4.625% 03-05-2031	17 000,0	103,86	17 655,8	0,62
Volkswagen Financial Service 3.625% 19-05-2029	18 700,0	100,23	18 743,4	0,65
Volkswagen Financial Service 3.875% 10-09-2030	19 683,0	101,10	19 900,4	0,69
Volkswagen Financial Service 3.875% 19-11-2031	7 400,0	100,05	7 403,8	0,26
Volkswagen Leasing GmbH 0.625% 19-07-2029	4 554,0	87,99	4 007,1	0,14
Volkswagen Leasing GmbH 3.875% 11-10-2028	5 647,0	101,63	5 738,9	0,20
Volkswagen Leasing GmbH 4.625% 25-03-2029	9 051,0	104,28	9 438,2	0,33
Vonovia SE 4.25% 10-04-2034	8 600,0	103,21	8 875,8	0,31
Vonovia SE 5% 23-11-2030	200,0	108,59	217,2	0,01
Österrike			**57 785,6**	**2,01**
Erste Group Bank AG 4.250% MULTI 30-05-2030	11 400,0	104,84	11 951,6	0,42
Raiffeisen Bank Interna 3.875% MULTI 03-01-2030	12 600,0	101,79	12 824,9	0,45
Raiffeisen Bank Interna 4.500% MULTI 31-05-2030	31 600,0	104,46	33 009,1	1,15

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**17 912,0**	**0,62**
CNP Assurances SACA 4.875% MULTI 16-07-2054	17 100,0	104,75	17 912,0	0,62
Fonder			**29 922,5**	**1,04**
Indexandelsfonder			**29 922,5**	**1,04**
iShares EUR Corp Bond ESG UCITS ETF	6 293,9	4,75	29 922,5	1,04

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**0,0**	**0,00**
Räntederivat			**0,0**	**0,00**
Terminskontrakt			**0,0**	**0,00**
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	-237 100,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2025	41 900,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	2 800,0	0,00	0,0	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	440 400,0	0,00	0,0	0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-2 325,3**	**-0,08**
Valutaderivat			**-230,1**	**-0,01**
Terminskontrakt			**-230,1**	**-0,01**
FX FWD EUR/DKK 13-01-2025			40,9	0,00
FX FWD EUR/SEK 13-01-2025			18,7	0,00
FX FWD EUR/USD 13-01-2025			-289,7	-0,01
Kreditriskderivat			**-2 095,2**	**-0,07**
Anheuser-Busch InBev SA/NV 33bps 20-06-2029	-8 100,0		-228,2	-0,01
Assicurazioni Generali SpA 60.6bps 20-12-2029	8 350,0		157,5	0,01
AXA SA 45.25bps 20-06-2029	8 100,0		197,4	0,01
BACR 117.5bps 20-06-2029	-7 800,0		6,5	0,00
Cie de Saint-Gobain 45.75bps 20-06-2029	-8 100,0		-216,5	-0,01
Credit Agricole SA/London 64.7bps 20-12-2029	-8 500,0		-116,9	-0,00
Deutsche Telekom AG 34.25bps 20-12-2029	8 600,0		246,7	0,01
Enel SpA 57bps 20-06-2029	-7 800,0		-166,5	-0,01
Heineken NV 32.5bps 20-06-2029	8 100,0		243,9	0,01
ITRAXX-EUROPES42V1-5Y	-27 800,0		-550,5	-0,02
LBGP 110bps 20-06-2029	7 800,0		-1,4	0,00
Orange SA 33bps 20-06-2029	8 100,0		233,6	0,01
SES SA 169.1bps 20-06-2029	8 150,0		-636,2	-0,02
Telenor ASA 24.4bps 20-06-2029	-8 150,0		-290,1	-0,01
Telia Co AB 18.25bps 20-12-2029	-8 600,0		-329,5	-0,01
UniCredit SpA 61.6bps 20-12-2029	-8 350,0		-188,7	-0,01
Unilever PLC 21.5bps 20-06-2029	-8 100,0		-276,5	-0,01
Verizon Communications Inc 57.5bps 20-12-2029	8 400,0		143,5	0,01
Vodafone Group PLC 57.25bps 20-12-2029	-8 400,0		-176,6	-0,01
Volkswagen International Fin 110bps 20-12-2029	8 300,0		-50,7	-0,00
Volkswagen International Fin 40.1bps 20-12-2025	4 150,0		24,3	0,00
Volkswagen International Fin 61bps 20-12-2027	-12 450,0		-120,3	-0,00
Andelsseriespecifika standardiserade derivatkontrakt			**0,0**	**0,00**
Räntederivat - ID-andelseriens ränteskydd			**0,0**	**0,00**
Terminskontrakt			**0,0**	**0,00**
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	-1 600,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2025	-1 100,0	0,00	0,0	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	-3 100,0	0,00	0,0	0,00

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**2 729 450,0**	**95,15**
Derivatinstrument	**-2 325,3**	**-0,08**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**141 571,6**	**4,94**
Fondvärde	**2 868 696,2**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	1 113 216,4	93,68
Tillväxtandel A	41 688,1	3,39
Avkastningsandel I	56 073,4	1,73
Tillväxtandel C	8 826,5	0,74
Tillväxtandel ID	753,8	0,30
Avkastningsandel C	518,3	0,17

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

DKK	-33 027,6
EUR	33 152,6
SEK	-184,8
USD	-170,4

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	466 001,0
Sålda räntefutures	-215 070,6

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	77 745,2
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	122 150,0

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	56 680 834,40	147 295 533,59
Nettointäkter från derivatinstrument	-2 947 918,71	-94 859,16
Dividendavkastning	491 554,45	-
Ränteintäkter	91 761 946,77	73 882 939,77
Övriga intäkter	746 884,05	960 903,94
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-10 948 529,64	-9 591 159,57
Räntekostnader	-851 792,05	-596 465,69
Övriga kostnader	-582 952,17	-466 936,19
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**134 350 027,10**	**211 389 956,69**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	2 727 820 142,91	2 449 506 530,82
Kundfordringar	-	427 643,69
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	306 457,31	686 837,79
Övriga	970 688,76	4 878 647,66
Resultatregleringar	49 277 108,89	37 710 911,32
Kassa och bank	95 559 853,40	76 362 699,69
Aktiva sammanlagt	**2 873 934 251,27**	**2 569 573 270,97**
Passiva		
Fondens värde	2 868 696 173,25	2 556 727 104,30
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	8 970 448,21
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	1 001 984,21	654 486,29
Övriga	3 171 090,89	2 318 333,38
Resultatregleringar	1 065 002,92	902 898,79
Passiva sammanlagt	**2 873 934 251,27**	**2 569 573 270,97**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	57 729 244,80	21 234 102,81
Överlåtelseförluster	-12 857 114,09	-101 648 866,13
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	11 808 703,69	227 710 296,91
Sammanlagt	**56 680 834,40**	**147 295 533,59**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	19 472 235,67	19 423 989,00
Förluster	-21 224 680,55	-17 873 420,59
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-852 247,75	-1 805 596,53
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 273 743,00	1 025 474,07
Förluster	-962 884,25	-634 871,27
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-654 084,83	-230 433,84
Sammanlagt	**-2 947 918,71**	**-94 859,16**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	68 246 892,20	238 493 895,63
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-57 944 521,09	-12 819 629,09
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	89 304,20	51 365,78

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	2 556 727 104,30	2 258 259 935,15
Teckning av fondandelar	500 719 932,29	510 728 878,50
Inlösen av fondandelar	-321 654 769,45	-423 445 737,06
Utdelning av avkastning	-1 446 120,99	-205 928,98
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	134 350 027,10	211 389 956,69
Fondens värde 31.12.	2 868 696 173,25	2 556 727 104,30
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 868 696 173,25	2 556 727 104,30

Nordea Discretionary Corporate Credit

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

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.

Fonden minskade sin ränterisk under rapporteringsperioden då den modifierade durationen som mäter räntekänsligheten sjönk från 5,41 till 5,07. Placeringarnas genomsnittliga löptid minskade från 9,15 år till 7,00 år.

Fondens kreditrisk förblev oförändrad under rapporteringsperioden mätt med det genomsnittliga kreditbetyget. Det genomsnittliga kreditbetyget för innehaven var BBB både i början och slutet av rapporteringsperioden. Den effektiva avkastningen på fonden minskade med 0,49 procentenheter under samma period.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 21.3.2017
Basvaluta SEK
SFDR-klassificering Artikel 6

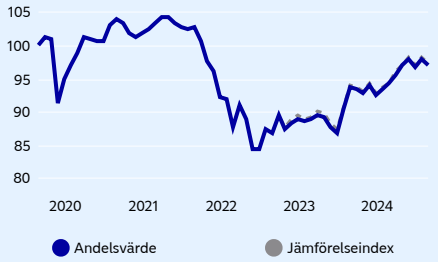
Risknivå

1 **2** 3 4 5 6 7

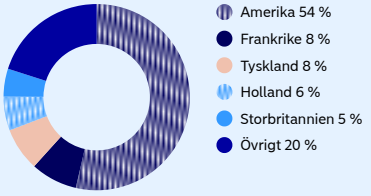
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. SEK	9 075,6	7 298,1	7 762,2
Tillväxtandel C, SEK	104,27355	100,59458	93,36300
Avkastningsandel C, SEK	91,13314	89,71949	84,10330
Tillväxtandel I, SEK	106,42699	102,41538	94,81624

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Administrativa kostnader C, %	0,64
Administrativa kostnader I, %	0,39
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	35 599,6
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 utländska fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel C SEK, %	3,66
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	3,92
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	3,71
Andelens volatilitet, %	5,52
Jämförelseindexets volatilitet, %	5,38
Active Share, %	-
Sharpe	0,37
Omsättningshastigheten i portföljen, %	172
Räntekänslighet, modifierad duration	5,07
Ränterisk, duration, år	5,44

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,55	-	-	-	-

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 Bloomberg US Credit Bond (Hedged SEK) 33.50 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 33.50 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged SEK) 11 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged SEK) 11 %, ICE BofA US HY Master II hedged to SEK 11 %

2024-06-11 ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 35 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged SEK) 35 %, ICE BofA US HY Master II hedged to SEK 15 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged SEK) 15 %

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 31.12.2024 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**8 977 338,8**	**98,92**
Korträntefonder			**142 252,4**	**1,57**
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	108,6	1 309,65	142 252,4	1,57
Långräntefonder			**8 835 086,4**	**97,35**
Nordea 1 - Emerging Market Bond HY-SEK	111,2	1 637,95	182 081,3	2,01
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund HY-SEK	1 755,4	633,52	1 112 075,0	12,25
Nordea 1 - European Covered Bond HY-SEK	1 909,7	167,10	319 107,1	3,52
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund HY-SEK	2 152,5	548,34	1 180 327,2	13,01
Nordea 1 - North American High Yield Bond HY-SEK	173,7	1 570,15	272 758,8	3,01
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HY-SEK	10 316,7	174,24	1 797 602,5	19,81
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HY-SEK	3 676,2	290,05	1 066 261,9	11,75
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd HY-SEK	1 364,0	1 248,00	1 702 239,8	18,76
Nordea Corporate Bond I growth SEK	43 514,3	27,64	1 202 632,8	13,25

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**662,0**	**0,01**
Räntederivat			**662,0**	**0,01**
Terminskontrakt			**662,0**	**0,01**
EURO-BUND FUTURE 3/2025	3 100,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	38 400,0	1,72	662,0	0,01
Icke-standardiserade derivatinstrument			**3 889,5**	**0,04**
Valutaderivat			**8 144,0**	**0,09**
Terminskontrakt			**8 144,0**	**0,09**
FX FWD EUR/SEK 28-02-2025			8 144,0	0,09
Kreditriskderivat			**-4 254,5**	**-0,05**
CDX-NAIGS43V1-5Y	-26 294,0		-6 512,2	-0,07
ITRAXX-EUROPES42V1-5Y	9 959,0		2 257,7	0,02

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**8 977 338,8**	**98,92**
Derivatinstrument	**4 551,5**	**0,05**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**93 751,7**	**1,03**
Fondvärde	**9 075 642,1**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel C	82 803,6	95,14
Tillväxtandel I	4 082,9	4,79
Avkastningsandel C	75,6	0,08

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

EUR	-1 208 054,1
SEK	1 216 198,1

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	386 077,0
Sålda räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	114 019,7
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	290 114,8

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
Citibank Europe PLC
Goldman Sachs & Co LLC
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	2 291,4
Totalt		**2 291,4**

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

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	295 093 079,83	572 449 335,91
Nettointäkter från derivatinstrument	-34 381 274,93	-6 844 842,42
Ränteintäkter	2 726 772,90	4 145 985,76
Övriga intäkter	3 101 932,76	11 812 916,30
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-12 261 573,47	-9 057 953,82
Räntekostnader	-1 933 875,49	-2 875 928,17
Övriga kostnader	-5 833 093,41	-9 253 768,65
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**246 511 968,19**	**560 375 744,91**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	8 973 215 940,96	7 206 278 653,13
Kundfordringar	17 500 000,00	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	8 639 782,22	24 466 368,20
Övriga	2 111 196,64	1 393 131,75
Resultatregleringar	1 486 500,55	2 492 156,88
Kassa och bank	83 972 328,33	70 903 543,66
Aktiva sammanlagt	**9 086 925 748,70**	**7 305 533 853,62**
Passiva		
Fondens värde	9 075 642 056,00	7 298 121 086,27
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	400 435,92
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-34 635,16	1 879 156,48
Övriga	7 319 461,85	2 014 937,42
Resultatregleringar	3 998 866,01	3 118 237,53
Passiva sammanlagt	**9 086 925 748,70**	**7 305 533 853,62**

Noter

Noter till resultaträkningen (SEK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	315 549 110,35	22 652 713,13
Överlåtelseförluster	-116 398 614,71	-104 705 345,22
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	95 942 584,19	654 501 968,00
Sammanlagt	**295 093 079,83**	**572 449 335,91**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	7 312 892,68	12 381 261,40
Förluster	-9 211 287,45	-23 277 126,00
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-11 519 236,34	12 729 098,31
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	36 937 965,41	41 410 636,05
Förluster	-42 829 461,82	-93 909 351,67
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-15 072 147,41	43 820 639,49
Sammanlagt	**-34 381 274,93**	**-6 844 842,42**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	287 037 141,88	714 712 670,57
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-217 685 941,44	-3 660 964,77
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	15 721,52	19 400,93

Noter till balansräkningen (SEK)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	7 298 121 086,27	7 762 220 563,20
Teckning av fondandelar	3 254 204 689,05	1 253 471 101,05
Inlösen av fondandelar	-1 723 176 831,53	-2 277 946 238,45
Utdelning av avkastning	-18 855,98	-84,44
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	246 511 968,19	560 375 744,91
Fondens värde 31.12.	9 075 642 056,00	7 298 121 086,27
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	9 075 642 056,00	7 298 121 086,27

Nordea Euro Företagslån Plus

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden marknadsförs även i Sverige. Fonden marknadsförs i Sverige under namnet Nordea European High Yield.

Fonden ökade sin ränterisk med räntekänslighet som mått under rapporteringsperioden då den modifierade durationen steg från 3,58 till 3,79. Placeringarnas genomsnittliga löptid minskade från 9,43 år till 7,95 år.

Fondens kreditrisk förblev oförändrad under rapporteringsperioden mätt med det genomsnittliga kreditbetyget. Det genomsnittliga kreditbetyget för innehaven var BB–B både i början och slutet av rapporteringsperioden. Den effektiva avkastningen på fonden minskade med 1,39 procentenheter under samma period.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 16.5.2005
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

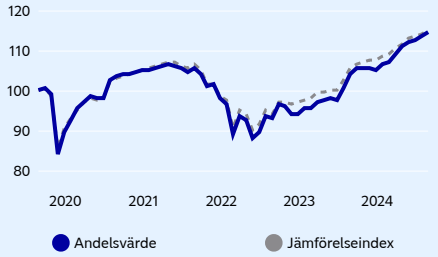
Risknivå

1 2 **3** 4 5 6 7

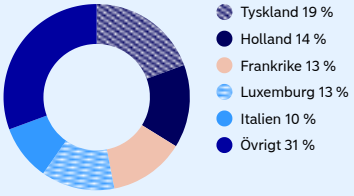
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	91,2	73,7	58,1
Tillväxtandel A, EUR	27,10928	24,61092	22,06852
Avkastningsandel A, EUR	16,86366	15,77136	14,42957
Tillväxtandel C, EUR	12,59473	11,38274	10,16119

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	796,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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.–31.3.2024 teckningar 0,30 % och inlösen 0,30 %
1.4.–30.6.2024 teckningar 0,25 % och inlösen 0,25 %
1.7.–30.9.2024 teckningar 0,25% och inlösen 0,25 %
1.10.–31.2.2024 teckningar 0,25 % och inlösen 0,25 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	10,15
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	10,65
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	8,68
Andelens volatilitet, %	8,62
Jämförelseindexets volatilitet, %	7,51
Active Share, %	-
Sharpe	0,03
Omsättningshastigheten i portföljen, %	129
Räntekänslighet, modifierad duration	3,79
Ränterisk, duration, år	4,34

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,99	1,92	2,03	1,86	1,91

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2017-01-31 ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged EUR) 100 %

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 31.12.2024 (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			**86 569,7**	**94,90**
Amerika			**2 379,0**	**2,61**
Belden Inc 3.875% 15-03-2028	243,0	100,21	243,5	0,27
Graphic Packaging Internatio 2.625% 01-02-2029	710,0	95,57	678,5	0,74
RAY Financing LLC 6.5% 15-07-2031	781,0	104,79	818,4	0,90
Summer BC Bidco B LLC 5.5% 31-10-2026	200,0	94,87	189,7	0,21
WMG Acquisition Corp 2.75% 15-07-2028	458,0	98,00	448,8	0,49
Belgien			**315,3**	**0,35**
Crelan SA 5.375% MULTI 30-04-2035	300,0	105,09	315,3	0,35
Bermuda			**962,9**	**1,06**
Athora Holding Ltd 5.875% 10-09-2034	928,0	103,76	962,9	1,06
Danmark			**488,9**	**0,54**
SGL Group ApS 23/28 FRN EUR FLOOR C	78,6	103,63	81,5	0,09
SGL Group ApS 24/30 FRN EUR FLOOR C	403,0	101,09	407,4	0,45
Finland			**438,1**	**0,48**
Citycon Oyj 3.625% MULTI Perp FC2026	478,0	91,66	438,1	0,48
Frankrike			**11 766,7**	**12,90**
Altice France SA 3.375% 15-01-2028	1 136,0	75,98	863,1	0,95
Altice France SA 4% 15-07-2029	338,0	76,02	257,0	0,28
BPCE SA 2.125% MULTI 13-10-2046	400,0	86,20	344,8	0,38
CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	696,0	92,98	647,1	0,71
Chrome Holdco SAS 5% 31-05-2029	627,0	56,69	355,4	0,39
Crown European Holdings SACA 4.5% 15-01-2030	241,0	103,65	249,8	0,27
Crown European Holdings SACA 4.75% 15-03-2029	515,0	104,64	538,9	0,59
Crown European Holdings SACA 5% 15-05-2028	280,0	105,70	295,9	0,32
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	400,0	94,82	379,3	0,42
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	2 200,0	93,42	2 055,3	2,25
Electricite de France 5.625% MULTI Perp FC2032	200,0	103,52	207,0	0,23
Eutelsat SA 1.5% 13-10-2028	200,0	74,78	149,6	0,16
Iliad Holding SASU 5.375% 15-04-2030	271,0	102,99	279,1	0,31
Iliad Holding SASU 6.875% 15-04-2031	333,0	107,54	358,1	0,39
iliad SA 1.875% 11-02-2028	400,0	95,62	382,5	0,42
iliad SA 5.375% 02-05-2031	600,0	107,25	643,5	0,71
iliad SA 5.375% 14-06-2027	800,0	104,90	839,2	0,92
iliad SA 5.375% 15-02-2029	400,0	106,03	424,1	0,46
La Financiere Atalian 8.5% 30-06-2028	1 309,1	46,99	615,2	0,67
Rexel SA 2.125% 15-12-2028	805,0	95,42	768,2	0,84
SCOR SE 5.250% MULTI Perp FC2029	200,0	85,88	171,8	0,19
SCOR SE 6.000% MULTI Perp FC2034	400,0	101,56	406,3	0,45
Veolia Environnement S 5.993% MULTI Perp FC2028	500,0	107,10	535,5	0,59
Gibraltar			**401,1**	**0,44**
888 Acquisitions Ltd 10.75% 15-05-2030	197,0	120,96	238,3	0,26
888 Acquisitions Ltd 7.558% 15-07-2027	166,0	98,09	162,8	0,18
Grekland			**791,4**	**0,87**
Eurobank SA 4.000% MULTI 24-09-2030	174,0	102,22	177,9	0,20
Eurobank SA 4.875% MULTI 30-04-2031	404,0	106,43	430,0	0,47
Piraeus Bank SA 4.625% MULTI 17-07-2029	177,0	103,73	183,6	0,20
Holland			**13 001,7**	**14,25**
Abertis Infraestructur 2.625% MULTI Perp FC2027	200,0	97,13	194,3	0,21
Abertis Infraestructur 3.248% MULTI Perp FC2025	200,0	99,47	198,9	0,22
Abertis Infraestructur 4.870% MULTI Perp FC2029	300,0	102,57	307,7	0,34
ABN AMRO Bank NV 6.875% MULTI Perp FC2031	200,0	106,62	213,2	0,23
ASR Nederland NV 4.625% MULTI Perp FC2027	599,0	98,50	590,0	0,65
Athora Netherlands NV 6.750% MULTI Perp FC2031	208,0	102,04	212,2	0,23
Boels Topholding BV 5.75% 15-05-2030	719,0	104,90	754,2	0,83
de Volksbank NV 4.125% MULTI 27-11-2035	400,0	100,10	400,4	0,44
de Volksbank NV 7.000% MULTI Perp FC2027	800,0	104,41	835,3	0,92
Flora Food Management BV 6.875% 02-07-2029	586,0	104,56	612,7	0,67
Heimstaden Bostad Treasury B 1.625% 13-10-2031	1 062,0	85,24	905,2	0,99
OI European Group BV 5.25% 01-06-2029	339,0	102,25	346,6	0,38
Phoenix PIB Dutch Finance BV 4.875% 10-07-2029	200,0	104,44	208,9	0,23
Q-Park Holding I BV 5.125% 15-02-2030	971,0	102,99	1 000,0	1,10
Telefonica Europe BV 2.376% MULTI Perp FC2029	400,0	93,31	373,2	0,41
Telefonica Europe BV 5.752% MULTI Perp FC2032	800,0	107,17	857,4	0,94
Telefonica Europe BV 6.750% MULTI Perp FC2031	300,0	112,37	337,1	0,37
Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09-05-2030	2 537,0	102,62	2 603,6	2,85
United Group BV 3.625% 15-02-2028	759,0	97,89	743,0	0,81
United Group BV 6.5% 31-10-2031	976,0	102,11	996,6	1,09
Versuni Group BV 3.125% 15-06-2028	327,0	95,13	311,1	0,34
Irland			**2 255,2**	**2,47**
Ardagh Metal Packaging Finan 2% 01-09-2028	624,0	91,25	569,4	0,62
Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	170,0	89,84	152,7	0,17
Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	297,0	66,52	197,6	0,22
Flutter Treasury DAC 5% 29-04-2029	385,0	104,25	401,4	0,44
Permanent TSB Group Ho 13.250% MULTI Perp FC2027	630,0	118,88	748,9	0,82
Permanent TSB Group Hol 3.000% MULTI 19-08-2031	187,0	99,04	185,2	0,20
Italien			**8 592,4**	**9,42**
Almaviva-The Italian Innovat 5% 30-10-2030	504,0	101,88	513,5	0,56
Banca Monte dei Paschi 5.375% MULTI 18-01-2028	1 005,0	110,51	1 110,6	1,22
BPER Banca SPA 8.625% MULTI 20-01-2033	250,0	114,13	285,3	0,31
Engineering - Ingegneria Inf 11.125% 15-05-2028	851,0	105,69	899,4	0,99
Fiber Midco Spa 10% P-I-K 15-06-2029	490,0	103,99	509,6	0,56
Guala Closures SpA 3.25% 15-06-2028	633,0	97,00	614,0	0,67
Iccrea Banca SpA 6.875% MULTI 20-01-2028	300,0	107,47	322,4	0,35
IMA Industria Macchine Autom FRN 15-04-2029	577,0	100,71	581,1	0,64
Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10-06-2030	598,0	115,77	692,3	0,76
Intesa Sanpaolo SpA 8.248% MULTI 21-11-2033	397,0	108,50	430,7	0,47
Irca SpA/Gallarate FRN 15-12-2029	468,0	101,22	473,7	0,52
Lottomatica Group Spa 5.375% 01-06-2030	610,0	104,13	635,2	0,70
Optics Bidco SpA 1.625% 18-01-2029	290,0	92,63	268,6	0,29
Optics Bidco SpA 6.375% 15-11-2033	552,0	96,85	534,6	0,59
Telecom Italia SpA/Milano 1.625% 18-01-2029	143,0	93,98	134,4	0,15
UniCredit SpA 5.375% MULTI 16-04-2034	554,0	105,94	586,9	0,64
Japan			**3 005,5**	**3,29**
Rakuten Group Inc 4.250% MULTI Perp FC2027	281,0	93,82	263,6	0,29
SoftBank Group Corp 3.125% 19-09-2025	298,0	99,44	296,3	0,32
SoftBank Group Corp 4% 19-09-2029	1 235,0	99,41	1 227,7	1,35
SoftBank Group Corp 5.375% 08-01-2029	422,0	103,92	438,6	0,48
SoftBank Group Corp 5.75% 08-07-2032	739,0	105,44	779,2	0,85
Jersey			**592,4**	**0,65**
Aston Martin Capital Holding 10.375% 31-03-2029	498,0	118,97	592,4	0,65
Luxemburg			**11 504,5**	**12,61**
AccorInvest Group SA 5.5% 15-11-2031	903,0	102,47	925,3	1,01
Altice Financing SA 3% 15-01-2028	1 025,0	78,09	800,4	0,88
Altice Financing SA 4.25% 15-08-2029	349,0	76,27	266,2	0,29
Altice Finco SA 4.75% 15-01-2028	207,0	56,44	116,8	0,13
Altice France Holding SA 8% 15-05-2027	335,0	27,10	90,8	0,10
ARD Finance SA 5% P-I-K 30-06-2027	857,9	9,93	87,7	0,10
B&M European Value Retail SA 8.125% 15-11-2030	232,0	128,99	299,3	0,33
Cirsa Finance International 6.5% 15-03-2029	690,0	105,75	729,6	0,80
CPI Property Group SA 1.5% 27-01-2031	200,0	79,49	159,0	0,17
CPI Property Group SA 1.75% 14-01-2030	410,0	84,44	346,2	0,38
CPI Property Group SA 3.750% MULTI Perp FC2028	729,0	88,41	644,5	0,71
CPI Property Group SA 4.875% MULTI Perp FC2025	200,0	97,37	194,7	0,21
CPI Property Group SA 6% 27-01-2032	163,0	100,70	164,1	0,18
Cullinan Holdco Scsp 4.625% 15-10-2026	838,0	94,15	789,0	0,87
Ephios Subco 3 Sarl 7.875% 31-01-2031	259,0	109,09	282,5	0,31
Grand City Properties 1.500% MULTI Perp FC2026	500,0	95,92	479,6	0,53
Grand City Properties 6.125% MULTI Perp FC2030	455,0	99,24	451,5	0,50
Kleopatra Finco Sarl 4.25% 01-03-2026	404,0	92,68	374,4	0,41
Kleopatra Holdings 2 SCA 6.5% 01-09-2026	265,0	79,39	210,4	0,23
LHMC Finco 2 Sarl 7.25% P-I-K 02-10-2025	58,6	100,25	35,5	0,04
Lune Holdings Sarl 5.625% 15-11-2028	795,0	76,53	608,4	0,67
Mangrove Luxco III Sarl FRN 15-07-2029	385,0	101,24	389,8	0,43
Matterhorn Telecom SA 3.125% 15-09-2026	564,0	99,30	560,1	0,61
Monitchem HoldCo 3 SA 8.75% 01-05-2028	627,0	103,80	650,8	0,71
Motion Finco Sarl 7.375% 15-06-2030	441,0	102,03	450,0	0,49
SES SA 6.000% MULTI 12-09-2054	814,0	91,37	743,7	0,82
Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31-10-2026	377,0	100,02	377,1	0,41
Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033	93,0	96,02	89,3	0,10
Telenet Finance Luxembourg N 5.5% 01-03-2028	200,0	93,90	187,8	0,21
Polen			**619,9**	**0,68**
mBank SA 4.034% MULTI 27-09-2030	400,0	100,74	403,0	0,44
MLP Group SA 6.125% 15-10-2029	210,0	103,30	216,9	0,24
Portugal			**838,6**	**0,92**
Novo Banco SA 9.875% MULTI 01-12-2033	700,0	119,80	838,6	0,92
Spanien			**6 642,6**	**7,28**
Abanca Corp Bancaria SA 8.375% MULTI 23-09-2033	800,0	114,53	916,3	1,00
Banco de Credito Social 1.750% MULTI 09-03-2028	600,0	97,32	583,9	0,64
Banco de Credito Social 5.250% MULTI 27-11-2031	600,0	101,76	610,5	0,67
Eroski S Coop 10.625% 30-04-2029	980,0	109,06	1 068,8	1,17
Food Service Project SA 5.5% 21-01-2027	847,0	101,51	859,8	0,94
Green Bidco SA 10.25% 15-07-2028	635,0	83,57	530,7	0,58
Grifols SA 2.25% 15-11-2027	263,0	95,69	251,7	0,28
Grifols SA 3.875% 15-10-2028	1 287,0	90,58	1 165,8	1,28
Grifols SA 7.125% 01-05-2030	233,0	103,13	240,3	0,26
Ibercaja Banco SA 9.125% MULTI Perp FC2028	200,0	108,86	217,7	0,24
Unicaja Banco SA 3.125% MULTI 19-07-2032	200,0	98,60	197,2	0,22
Storbritannien			**8 642,5**	**9,47**
Bellis Acquisition Co PLC 8.125% 14-05-2030	706,0	117,02	826,2	0,91
Bellis Finco PLC 4% 16-02-2027	162,0	114,18	185,0	0,20
Direct Line Insurance 4.750% MULTI Perp FC2027	580,0	112,66	653,4	0,72
Edge Finco PLC 8.125% 15-08-2031	516,0	123,76	638,6	0,70
Iceland Bondco PLC 4.375% 15-05-2028	898,0	110,93	996,1	1,09
Nationwide Building Society MULTI Perpetual	3,6	157,85	571,6	0,63
NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	100,0	96,22	96,2	0,11
Pinewood Finco PLC 3.625% 15-11-2027	580,0	114,52	664,2	0,73
Pinnacle Bidco PLC 10% 11-10-2028	362,0	128,50	465,2	0,51
Virgin Media Secured Finance 4.25% 15-01-2030	1 073,0	106,34	1 141,1	1,25
Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	279,0	112,70	314,4	0,34
Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	893,0	107,85	963,1	1,06
Voyage Care BondCo PLC 5.875% 15-02-2027	557,0	115,88	645,4	0,71
Zegona Finance PLC 6.75% 15-07-2029	200,0	106,68	213,4	0,23
Zegona Finance PLC 8.625% 15-07-2029	262,0	102,52	268,6	0,29
Sverige			**4 699,3**	**5,15**
Asmodee Group AB 5.75% 15-12-2029	188,0	103,52	194,6	0,21
Asmodee Group AB FRN 15-12-2029	492,0	101,46	499,2	0,55
Heimstaden AB	600,0	70,00	420,0	0,46
Heimstaden AB 4.25% 09-03-2026	100,0	94,92	94,9	0,10
Heimstaden Bostad AB 3.625% MULTI Perp FC2026	1 102,0	95,75	1 055,2	1,16
Heimstaden Bostad AB 6.250% MULTI Perp FC2029	100,0	101,13	101,1	0,11
Intrum AB 3.5% 15-07-2026	100,0	72,76	72,8	0,08
Intrum AB 3% 15-09-2027	263,0	72,83	191,5	0,21
Samhallsbyggnadsbolaget I No 1.125% 26-09-2029	1 380,0	71,00	979,8	1,07
Samhallsbyggnadsbolaget I No 2.25% 12-07-2027	300,0	80,49	241,5	0,26
Samhallsbyggnadsbolaget I No 2.375% 04-08-2026	216,0	91,00	196,6	0,22
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	174,0	41,98	73,0	0,08
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	233,0	41,50	96,7	0,11
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	481,0	100,30	482,5	0,53
Tyskland			**7 682,1**	**8,42**
Aareal Bank AG 0.75% 18-04-2028	200,0	91,52	183,0	0,20
Aareal Bank AG 5.625% MULTI 12-12-2034	400,0	100,36	401,5	0,44
Bayer AG 5.375% MULTI 25-03-2082	300,0	98,01	294,0	0,32
Bayer AG 6.625% MULTI 25-09-2083	400,0	103,78	415,1	0,46
CECONOMY AG 6.25% 15-07-2029	557,0	103,63	577,2	0,63
Cheplapharm Arzneimittel Gmb 4.375% 15-01-2028	336,0	92,96	312,4	0,34
Cheplapharm Arzneimittel Gmb 7.5% 15-05-2030	390,0	98,73	385,0	0,42
Commerzbank AG 6.750% MULTI 05-10-2033	200,0	109,38	218,8	0,24
Deutsche Pfandbriefbank 2.875% MULTI 28-06-2027	100,0	91,75	91,8	0,10
Deutsche Pfandbriefbank AG 0.1% 02-02-2026	200,0	95,59	191,2	0,21
Deutsche Pfandbriefbank AG 4% 27-01-2028	502,0	100,04	502,2	0,55
Dynamo Newco II GmbH 6.25% 15-10-2031	585,0	103,07	602,9	0,66
Hamburg Commercial Bank AG 4.75% 02-05-2029	709,0	105,71	749,5	0,82
ProGroup AG 5.375% 15-04-2031	586,0	98,09	574,8	0,63
Takko Fashion GmbH 10.25% 15-04-2030	439,0	104,39	458,3	0,50
Techem Verwaltungsgesellscha 5.375% 15-07-2029	1 158,0	103,65	1 200,2	1,32
TUI Cruises GmbH 6.25% 15-04-2029	100,0	105,72	105,7	0,12

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Wuestenrot & Wuerttembe 2.125% MULTI 10-09-2041	500,0	83,69	418,5	0,46
Österrike			**949,6**	**1,04**
ams-OSRAM AG 10.5% 30-03-2029	430,0	98,89	425,2	0,47
BAWAG Group AG 5.125% MULTI Perp FC2025	200,0	98,61	197,2	0,22
BAWAG Group AG 6.750% MULTI 24-02-2034	300,0	109,07	327,2	0,36

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**
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	-1 500,0	0,00	0,0	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	11 900,0	0,00	0,0	0,00
LONG GILT FUTURE 3/2025	-400,0	0,33	-1,3	-0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	-800,0	0,15	-1,2	-0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-716,1**	**-0,79**
Valutaderivat			**-131,1**	**-0,14**
Terminskontrakt			**-131,1**	**-0,14**
FX FWD EUR/GBP 28-02-2025			-103,4	-0,11
FX FWD EUR/USD 28-02-2025			-27,7	-0,03
Kreditriskderivat			**-585,0**	**-0,64**
Deutsche Lufthansa 227bps 20-06-2028	-400,0		0,9	0,00
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	-7 400,0		-582,1	-0,64
LUFTHA 227bps 20-06-2028	-660,0		-3,8	-0,00

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**86 569,7**	**94,90**
Derivatinstrument	**-718,6**	**-0,79**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**5 366,5**	**5,88**
Fondvärde	**91 217,5**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	3 061,1	90,97
Tillväxtandel C	335,2	4,63
Avkastningsandel A	238,0	4,40

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

EUR	11 903,3
GBP	-10 130,2
USD	-1 904,2

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	11 430,9
Sålda räntefutures	-2 421,9

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	-
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	8 460,0

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs & Co LLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan SE
UBS Europe SE

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	5 374 316,49	5 334 270,83
Nettointäkter från derivatinstrument	-741 837,16	-614 210,83
Ränteintäkter	4 355 329,78	3 406 995,25
Övriga intäkter	103 990,05	135 712,47
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-796 355,36	-632 642,81
Räntekostnader	-350 555,19	-333 956,74
Övriga kostnader	-48 738,34	-117 568,87
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**7 896 150,27**	**7 178 599,30**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	85 989 047,06	70 059 234,03
Kundfordringar	-	10 887,33
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-5 070,81	66 793,35
Övriga	94 079,54	68 616,24
Resultatregleringar	1 409 966,54	1 051 917,91
Kassa och bank	4 026 026,96	2 840 307,93
Aktiva sammanlagt	**91 514 049,29**	**74 097 756,79**
Passiva		
Fondens värde	91 217 549,50	73 703 756,76
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	7 930,00
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	132 891,06	303 457,76
Övriga	72 088,94	10 997,28
Resultatregleringar	91 519,79	71 614,99
Passiva sammanlagt	**91 514 049,29**	**74 097 756,79**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	37,37	1 405,00
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 338 782,86	885 051,12
Överlåtelseförluster	-676 517,59	-3 156 562,62
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 712 013,85	7 604 377,33
Sammanlagt	**5 374 316,49**	**5 334 270,83**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	491 872,20	366 692,70
Förluster	-668 030,25	-783 399,38
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	138 075,24	22 681,03
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	114 864,98	515 940,01
Förluster	-753 078,56	-460 408,23
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-65 540,77	-275 716,96
Sammanlagt	**-741 837,16**	**-614 210,83**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	6 112 697,84	8 906 630,80
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-3 328 149,52	-1 555 289,40
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	1 188,73	996,55

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	73 703 756,76	58 096 645,49
Teckning av fondandelar	25 691 534,79	20 092 276,61
Inlösen av fondandelar	-15 957 623,99	-11 590 490,23
Utdelning av avkastning	-116 268,33	-73 274,41
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	7 896 150,27	7 178 599,30
Fondens värde 31.12.	91 217 549,50	73 703 756,76
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	91 217 549,50	73 703 756,76

Nordea Euro Midi Ränta

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden minskade sin ränterisk under rapporteringsperioden då den modifierade durationen som mäter räntekänsligheten sjönk från 1,89 till 1,82. Placeringarnas genomsnittliga löptid minskade från 2,19 år till 2,11 år.

Fondens kreditrisk ökade under rapporteringsperioden mätt med det genomsnittliga kreditbetyget. Det genomsnittliga kreditbetyget för innehaven minskade till A från AA–A. Den effektiva avkastningen på fonden minskade med 0,69 procentenheter under samma period.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 17.1.2000
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

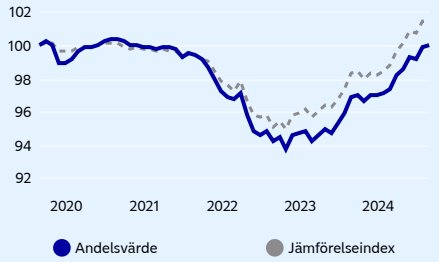
Risknivå

1 **2** 3 4 5 6 7

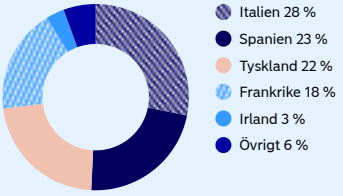
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	360,8	313,2	241,4
Tillväxtandel A, EUR	1,54079	1,49384	1,45289
Avkastningsandel A, EUR	1,10637	1,08350	1,05909

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Administrativa kostnader A, %	0,60
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 030,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	3,14
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	3,13
Andelens volatilitet, %	1,98
Jämförelseindexets volatilitet, %	1,87
Active Share, %	-
Sharpe	-1,15
Omsättningshastigheten i portföljen, %	82
Räntekänslighet, modifierad duration	1,82
Ränterisk, duration, år	1,80

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,38	0,36	0,59	0,52	0,53

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2000-01-17 JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years 100 %

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.

Placeringar 31.12.2024 (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			**352 717,6**	**97,77**
Australien			**1 965,1**	**0,54**
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	2 000,0	98,26	1 965,1	0,54
Bulgarien			**1 024,4**	**0,28**
Bulgaria Government Internat 3.625% 05-09-2032	1 000,0	102,44	1 024,4	0,28
Danmark			**1 114,3**	**0,31**
Oresundsbro Konsortiet 0.25% 15-10-2025	13 000,0	8,57	1 114,3	0,31
Finland			**9 656,8**	**2,68**
Aktia Bank Oyj 0.101% 09-12-2025	2 000,0	96,81	1 936,1	0,54
Elenia Verkko Oyj 0.375% 06-02-2027	1 116,0	94,85	1 058,5	0,29
Finland Government Bond 0.875% 15-09-2025	700,0	99,01	693,1	0,19
Finnvera Oyj 1.125% 27-10-2026	1 000,0	90,83	908,3	0,25
Oma Saastopankki Oyj 1.5% 18-12-2026	3 100,0	98,02	3 038,7	0,84
OP Corporate Bank plc 2.875% 15-12-2025	1 300,0	100,07	1 300,9	0,36
OP Corporate Bank plc 4.125% 18-04-2027	700,0	103,03	721,2	0,20
Frankrike			**72 703,9**	**20,15**
Caisse d'Amortissement de la 2.875% 25-05-2027	7 000,0	101,06	7 074,4	1,96
Credit Agricole Home Loan SF 2.875% 12-01-2034	700,0	99,06	693,4	0,19
Credit Agricole Home Loan SF 3.125% 16-08-2029	800,0	101,63	813,0	0,23
Credit Mutuel Home Loan SFH 3.125% 22-06-2027	1 800,0	101,55	1 827,8	0,51
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2025	12 450,0	99,62	12 403,1	3,44
French Republic Government B 0.000000% 25-03-2025	2 000,0	99,42	1 988,5	0,55
French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	7 000,0	99,22	6 945,2	1,93
French Republic Government B 1% 25-11-2025	22 750,0	98,84	22 486,0	6,23
French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	10 000,0	100,40	10 039,5	2,78
French Republic Government B 3.5% 25-04-2026	8 300,0	101,60	8 432,9	2,34
Grekland			**5 366,6**	**1,49**
Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	2 000,0	93,86	1 877,2	0,52
Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	1 270,0	103,99	1 320,7	0,37
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	2 000,0	108,17	2 163,4	0,60
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 890,0	0,28	5,3	0,00
Irland			**11 377,6**	**3,15**
Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	1 000,0	84,81	848,1	0,24
Ireland Government Bond 0.2% 15-05-2027	7 000,0	95,79	6 705,1	1,86
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	3 000,0	94,19	2 825,8	0,78
Ireland Government Bond 2.6% 18-10-2034	1 000,0	99,87	998,7	0,28
Italien			**71 431,9**	**19,80**
Banca Monte dei Paschi di Si 3.375% 16-07-2030	900,0	102,14	919,3	0,25
Banca Monte dei Paschi di Si 3.5% 23-04-2029	1 200,0	102,42	1 229,1	0,34
Banco BPM SpA 3.875% 18-09-2026	1 500,0	102,01	1 530,2	0,42
BPER Banca SPA 2.875% 22-07-2029	600,0	100,43	602,6	0,17
BPER Banca SPA 3.75% 22-10-2028	2 800,0	103,72	2 904,3	0,81
Ferrovie dello Stato Italian 3.75% 14-04-2027	950,0	102,17	970,6	0,27
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 16-10-2030	1 200,0	102,23	1 226,8	0,34
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	4 000,0	102,97	4 118,8	1,14
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	24 592,0	97,24	23 913,8	6,63
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	2 500,0	99,62	2 490,6	0,69
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	1 000,0	67,51	675,1	0,19
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	12 950,0	99,74	12 916,5	3,58
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	14 000,0	99,11	13 875,3	3,85
Italy Buoni Poliennali Del T 2.95% 15-02-2027	3 000,0	101,07	3 032,1	0,84
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2026	600,0	102,48	614,9	0,17
Region of Piemont Italy FRN 27-11-2036	500,0	82,39	411,9	0,11
Japan			**7 726,5**	**2,14**
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025	3 434,0	98,15	3 370,6	0,93
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	2 575,0	92,72	2 387,7	0,66
Tokyo Metropolitan Governmen 1.125% 20-05-2026	2 146,0	91,71	1 968,2	0,55
Kanada			**4 340,5**	**1,20**
Federation des Caisses Desja 2% 31-08-2026	1 600,0	99,18	1 586,8	0,44
National Bank of Canada 0.125% 27-01-2027	1 400,0	95,23	1 333,2	0,37
Royal Bank of Canada 0.125% 26-04-2027	1 500,0	94,70	1 420,5	0,39
Litauen			**447,9**	**0,12**
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	451,0	99,32	447,9	0,12
Luxemburg			**1 961,9**	**0,54**
European Union 1.25% 04-02-2043	990,0	72,81	720,8	0,20
State of the Grand-Duchy of 2.625% 23-10-2034	1 256,0	98,81	1 241,1	0,34
Norge			**9 769,0**	**2,71**
Kommunalbanken AS 0.625% 20-04-2026	1 717,0	97,79	1 679,1	0,47
SpareBank 1 SMN 0.125% 11-09-2026	2 146,0	95,76	2 055,0	0,57
SpareBank 1 Sor-Norge ASA 0.25% 09-11-2026	2 600,0	95,56	2 484,4	0,69
SpareBank 1 Sor-Norge ASA 2.875% 20-09-2025	3 550,0	100,01	3 550,5	0,98
Polen			**4 942,5**	**1,37**
Bank Gospodarstwa Krajowego 1.75% 06-05-2026	1 400,0	98,79	1 383,0	0,38
Bank Gospodarstwa Krajowego 4.375% 11-06-2054	2 500,0	102,52	2 563,0	0,71
PKO Bank Hipoteczny SA 2.125% 25-06-2025	1 000,0	99,65	996,5	0,28
Portugal			**4 238,5**	**1,17**
Banco Santander Totta SA 3.25% 15-02-2031	1 000,0	102,38	1 023,8	0,28
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	3 200,0	100,46	3 214,7	0,89
Schweiz			**2 233,8**	**0,62**
UBS Switzerland AG 3.146% 21-06-2031	800,0	102,01	816,1	0,23
UBS Switzerland AG 3.304% 05-03-2029	400,0	102,36	409,4	0,11
UBS Switzerland AG 3.39% 05-12-2025	1 000,0	100,83	1 008,3	0,28
Slovakien			**909,0**	**0,25**
Prima Banka Slovensko AS 4.25% 06-10-2025	900,0	101,01	909,0	0,25
Spanien			**80 727,3**	**22,38**
Banco de Sabadell SA 2.75% 15-04-2030	1 200,0	100,08	1 201,0	0,33
Banco de Sabadell SA 3.25% 05-06-2034	700,0	102,47	717,3	0,20
Instituto de Credito Oficial 3.05% 30-04-2031	300,0	101,65	305,0	0,08
Instituto de Credito Oficial 3.05% 31-10-2029	1 800,0	101,89	1 834,0	0,51
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2025	23 016,0	98,95	22 775,2	6,31
Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	9 000,0	99,67	8 970,4	2,49
Spain Government Bond 1.95% 30-04-2026	3 400,0	99,74	3 391,2	0,94
Spain Government Bond 1% 30-07-2042	1 000,0	68,16	681,6	0,19
Spain Government Bond 2.5% 31-05-2027	17 000,0	100,40	17 068,0	4,73
Spain Government Bond 2.8% 31-05-2026	17 800,0	100,75	17 933,9	4,97
Spain Government Bond 3.45% 31-10-2034	1 820,0	103,27	1 879,5	0,52
Spain Government Bond 3.5% 31-05-2029	2 000,0	104,08	2 081,7	0,58
Spain Government Bond 3.55% 31-10-2033	1 000,0	104,51	1 045,1	0,29
Spain Government Bond 4% 31-10-2054	800,0	105,43	843,5	0,23
Sverige			**1 912,6**	**0,53**
Lansforsakringar Bank AB 4% 18-01-2027	700,0	102,36	716,5	0,20
Stadshypotek AB 21/26 FRN STEP C COVD	14 000,0	8,54	1 196,1	0,33
Sydkorea			**8 047,6**	**2,23**
Export-Import Bank of Korea 0.829% 27-04-2025	773,0	99,32	767,7	0,21
Kookmin Bank 4% 13-04-2027	600,0	102,75	616,5	0,17
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	3 230,0	99,72	3 220,8	0,89
Korea Housing Finance Corp 0.01% 07-07-2025	858,0	98,61	846,1	0,23
Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027	2 500,0	103,86	2 596,5	0,72
Tyskland			**43 022,9**	**11,93**
Bundesobligation 0.000000% 10-04-2026	6 100,0	97,49	5 947,0	1,65
Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	2 500,0	98,38	2 459,4	0,68
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	1 000,0	98,20	982,0	0,27
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	1 600,0	98,18	1 570,9	0,44
Bundesschatzanweisungen 2% 10-12-2026	12 000,0	99,85	11 981,8	3,32
Deutsche Pfandbriefbank AG 5.25% 07-12-2026	2 200,0	96,36	2 119,9	0,59
Erste Abwicklungsanstalt 3.125% 22-06-2026	1 100,0	101,23	1 113,5	0,31
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-06-2026	3 000,0	96,79	2 903,7	0,80
Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.375% 04-10-2029	5 000,0	99,91	4 995,5	1,38
Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.375% 05-08-2027	2 000,0	100,34	2 006,7	0,56
Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.875% 29-05-2026	5 300,0	100,82	5 343,7	1,48
State of North Rhine-Westpha 2.5% 15-10-2029	1 600,0	99,92	1 598,8	0,44
Österrike			**7 796,9**	**2,16**
Oberoesterreichische Landesb 3.625% 31-03-2028	1 800,0	102,72	1 849,0	0,51
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-04-2025	1 500,0	99,22	1 488,4	0,41
Republic of Austria Governme 0.75% 20-10-2026	4 000,0	97,53	3 901,1	1,08
Republic of Austria Governme 2% 15-07-2026	560,0	99,72	558,4	0,15

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**-2,9**	**-0,00**
Räntederivat			**-2,9**	**-0,00**
Terminskontrakt			**-2,9**	**-0,00**
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	-4 400,0	0,00	0,0	0,00
Euro-BTP Future 3/2025	2 100,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2025	-7 900,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	-3 800,0	0,00	0,0	0,00
Euro-OAT Future 3/2025	-6 100,0	0,00	0,0	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	54 100,0	0,00	0,0	0,00
Short Euro-BTP Fu 3/2025	25 300,0	0,00	0,0	0,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2025	-50 000,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	-1 100,0	0,15	-1,7	-0,00
US 2YR NOTE (CBT) 3/2025	-2 000,0	0,06	-1,2	-0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			**120,4**	**0,03**
Räntederivat			**212,5**	**0,06**
Ränteswappar			**212,5**	**0,06**
FI-OIS_EUR_LCH_20251005_BOFASECINC			99,7	0,03
FI-OIS_EUR_LCH_20260223_BOFASECINC			112,8	0,03
Valutaderivat			**-92,1**	**-0,03**
Terminskontrakt			**-92,1**	**-0,03**
FX FWD EUR/NOK 18-02-2025			1,5	0,00
FX FWD EUR/SEK 18-02-2025			-16,0	-0,00
FX FWD EUR/USD 18-02-2025			-77,5	-0,02

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**352 717,6**	**97,77**
Derivatinstrument	**117,6**	**0,03**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**7 934,3**	**2,20**
Fondvärde	**360 769,5**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	233 901,6	99,90
Avkastningsandel A	340,2	0,10

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

EUR	7 421,9
NOK	-1 205,7
SEK	-1 289,7
USD	-5 018,7

Underliggande exponering vid ränteswappar och löptid

EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	0-1 år	10 000,0
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	1-3 år	12 000,0

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	79 256,9
Sålda räntefutures	-25 545,4

Motpart till derivathandel

Barclays Bank Ireland PLC
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
BofA Securities Inc
Citibank Europe PLC
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	145,0
Totalt		**145,0**

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	7 126 931,57	8 561 003,60
Nettointäkter från derivatinstrument	507 256,34	-1 743 838,28
Ränteintäkter	5 783 643,64	2 901 079,41
Övriga intäkter	133 614,68	269 427,74
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 030 430,26	-1 644 948,93
Räntekostnader	-760 601,86	-69 629,36
Övriga kostnader	-156 406,93	-271 001,71
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**10 604 007,18**	**8 002 092,47**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	352 717 531,49	307 148 906,04
Kundfordringar	2 971,02	124 546,66
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	217 014,21	319 042,74
Övriga	15 140,38	5 575,91
Resultatregleringar	2 959 896,67	1 667 151,41
Kassa och bank	5 652 049,41	4 383 653,58
Aktiva sammanlagt	**361 564 603,18**	**313 648 876,34**
Passiva		
Fondens värde	360 769 488,87	313 211 240,87
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	27 300,00
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	99 379,12	129 530,37
Övriga	50 774,28	29 824,14
Resultatregleringar	644 960,91	250 980,96
Passiva sammanlagt	**361 564 603,18**	**313 648 876,34**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 880 429,22	251 478,75
Överlåtelseförluster	-2 302 682,02	-3 066 745,82
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	7 549 184,37	11 376 270,67
Sammanlagt	**7 126 931,57**	**8 561 003,60**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	2 799 638,25	2 095 769,51
Förluster	-2 958 071,77	-2 606 430,72
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	996 663,18	-1 334 688,77
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	285 569,09	892 514,54
Förluster	-483 193,27	-496 603,77
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-133 349,14	-294 399,07
Sammanlagt	**507 256,34**	**-1 743 838,28**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	11 007 951,05	12 298 170,61
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-2 595 452,64	-2 550 987,78
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	9 621,48	7 869,82

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	313 211 240,87	241 359 077,46
Teckning av fondandelar	48 756 835,92	90 172 671,19
Inlösen av fondandelar	-11 799 102,75	-26 320 792,32
Utdelning av avkastning	-3 492,35	-1 807,93
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	10 604 007,18	8 002 092,47
Fondens värde 31.12.	360 769 488,87	313 211 240,87
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	360 769 488,87	313 211 240,87

Nordea Euro Obligation

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden minskade sin ränterisk under rapporteringsperioden då den modifierade durationen som mäter räntekänsligheten sjönk från 7,53 till 7,07. Placeringarnas genomsnittliga löptid minskade från 9,49 år till 8,57 år.

Fondens kreditrisk ökade under rapporteringsperioden mätt med det genomsnittliga kreditbetyget. Det genomsnittliga kreditbetyget för innehaven minskade till A från AA–A. Den effektiva avkastningen på fonden minskade med 0,07 procentenheter under samma period.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 13.12.1993
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

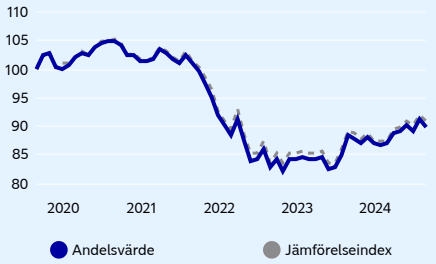
Risknivå

1 2 **3** 4 5 6 7

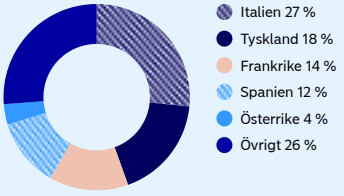
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	1 138,8	1 104,4	972,2
Tillväxtandel A, EUR	0,44899	0,44144	0,41420
Avkastningsandel A, EUR	0,28103	0,27910	0,26318
Tillväxtandel C, EUR	0,47066	0,46205	0,43289
Tillväxtandel I, EUR	0,46410	0,45538	0,42642
Avkastningsandel I, EUR	8,73670	8,65942	8,14904

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	5 803,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	1,71
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	1,86
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	1,91
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	1,78
Andelens volatilitet, %	7,33
Jämförelseindexets volatilitet, %	7,63
Active Share, %	-
Sharpe	-0,85
Omsättningshastigheten i portföljen, %	30
Räntekänslighet, modifierad duration	7,07
Ränterisk, duration, år	7,03

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,91	0,93	0,98	0,68	0,66

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2001-05-31 JP Morgan EMU Government Bond 100 %

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.

Placeringar 31.12.2024 (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			**1 108 101,9**	**97,30**
Amerika			**4 058,7**	**0,36**
International Bank for Recon 0.125% 03-01-2051	3 500,0	48,12	1 684,2	0,15
International Development As 0.7% 17-01-2042	3 500,0	67,84	2 374,5	0,21
Andorra			**2 774,2**	**0,24**
Andorra International Bond 1.7% 13-10-2041	4 000,0	69,35	2 774,2	0,24
Belgien			**20 252,6**	**1,78**
Communaute Francaise de Belg 0.625% 11-06-2035	3 000,0	75,74	2 272,1	0,20
Kingdom of Belgium Governmen 0.35% 22-06-2032	2 599,0	83,77	2 177,1	0,19
Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	11 920,0	65,35	7 789,3	0,68
Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	4 245,0	62,69	2 661,4	0,23
Kingdom of Belgium Governmen 1.7% 22-06-2050	1 250,0	70,36	879,4	0,08
Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	954,0	94,80	904,4	0,08
Kingdom of Belgium Governmen 3% 22-06-2033	627,0	101,01	633,3	0,06
Region Wallonne Belgium 3.25% 22-06-2033	1 100,0	100,06	1 100,6	0,10
Region Wallonne Belgium 3.75% 22-04-2039	1 800,0	101,94	1 835,0	0,16
Bulgarien			**1 024,4**	**0,09**
Bulgaria Government Internat 3.625% 05-09-2032	1 000,0	102,44	1 024,4	0,09
Danmark			**2 177,6**	**0,19**
Kommunekredit 0.000000% 27-08-2030	300,0	86,59	259,8	0,02
Kommunekredit 0.125% 26-09-2040	3 000,0	63,93	1 917,9	0,17
Estland			**5 533,5**	**0,49**
Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	3 750,0	87,22	3 270,7	0,29
Estonia Government Internati 4% 12-10-2032	2 100,0	107,75	2 262,8	0,20
Finland			**11 820,0**	**1,04**
Finland Government Bond 0.125% 15-09-2031	813,0	85,09	691,8	0,06
Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040	1 150,0	66,00	759,0	0,07
Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	7 600,0	86,70	6 588,8	0,58
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2027	1 963,0	98,14	1 926,6	0,17
Finland Government Bond 2.75% 15-04-2038	1 900,0	97,57	1 853,8	0,16
Frankrike			**142 412,4**	**12,51**
Caisse Francaise de Financem 1.875% 25-05-2034	4 400,0	90,27	3 971,7	0,35
CCF SFH SACA 2.625% 07-09-2032	3 100,0	97,94	3 036,2	0,27
Credit Agricole Home Loan SF 2.875% 12-01-2034	1 900,0	99,06	1 882,2	0,17
Dexia SA 1% 18-10-2027	1 500,0	96,11	1 441,6	0,13
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2029	5 000,0	88,00	4 400,2	0,39
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2031	11 885,0	82,33	9 784,8	0,86
French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	14 416,0	58,23	8 393,8	0,74
French Republic Government B 0.75% 25-02-2028	4 000,0	94,91	3 796,5	0,33
French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	11 800,0	50,89	6 005,3	0,53
French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	22 123,9	49,61	10 975,9	0,96
French Republic Government B 0.75% 25-11-2028	9 924,0	93,41	9 270,4	0,81
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	15,7	65,25	10,3	0,00
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	25 929,1	81,78	21 204,2	1,86
French Republic Government B 1% 25-05-2027	14 320,0	96,97	13 886,1	1,22
French Republic Government B 1% 25-11-2025	4 000,0	98,84	3 953,6	0,35
French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	4 000,0	100,40	4 015,8	0,35
French Republic Government B 2.5% 25-05-2043	5 516,0	86,22	4 756,0	0,42
French Republic Government B 2% 25-05-2048	3 041,8	75,19	2 287,1	0,20
French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	2 500,0	91,61	2 290,2	0,20
French Republic Government B 3% 25-05-2054	5 500,0	87,62	4 818,9	0,42
French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	2 200,0	112,66	2 478,6	0,22
French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	9 624,8	119,20	11 473,3	1,01
La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	1 500,0	94,31	1 414,7	0,12
Societe Generale SFH SA 3.125% 01-02-2036	2 800,0	100,46	2 813,0	0,25
Societe Generale SFH SA 3.125% 24-02-2032	4 000,0	101,30	4 052,0	0,36
Grekland			**28 159,2**	**2,47**
Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	10 000,0	69,40	6 939,9	0,61
Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	10 000,0	103,99	10 398,8	0,91
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	10 000,0	108,17	10 817,1	0,95
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 181,2	0,28	3,3	0,00
Holland			**29 722,8**	**2,61**
ABN AMRO Bank NV 0.625% 24-01-2037	1 600,0	75,56	1 208,9	0,11
Cooperatieve Rabobank UA 3.064% 01-02-2034	3 400,0	101,58	3 453,6	0,30
ING Bank NV 2.75% 10-01-2032	2 700,0	99,77	2 693,9	0,24
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2052	1 050,0	49,79	522,8	0,05
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	1 610,0	88,09	1 418,2	0,12
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	405,0	91,43	370,3	0,03
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	7 790,0	73,12	5 696,2	0,50
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2032	1 080,0	86,72	936,6	0,08
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	3 925,0	96,66	3 793,7	0,33
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	9 195,0	95,16	8 750,1	0,77
NIBC Bank NV 0.01% 15-10-2029	1 000,0	87,85	878,5	0,08
Irland			**32 775,1**	**2,88**
Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	3 284,0	84,81	2 785,0	0,24
Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	2 400,0	88,37	2 120,9	0,19
Ireland Government Bond 0.4% 15-05-2035	3 863,0	79,58	3 074,0	0,27
Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	1 575,9	95,13	1 499,1	0,13
Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	12 604,0	91,07	11 477,9	1,01
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	2 550,0	94,19	2 401,9	0,21
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	2 449,8	75,49	1 849,3	0,16
Ireland Government Bond 2.6% 18-10-2034	6 000,0	99,87	5 992,2	0,53
Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	1 540,0	102,25	1 574,7	0,14
Island			**6 654,2**	**0,58**
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	2 000,0	97,40	1 948,0	0,17
Iceland Government Internati 3.5% 21-03-2034	4 500,0	104,58	4 706,2	0,41
Italien			**381 225,5**	**33,47**
AMCO - Asset Management Co S 2.25% 17-07-2027	4 000,0	98,20	3 927,9	0,34
Banco BPM SpA 3.875% 18-09-2026	17 600,0	102,01	17 954,5	1,58
BPER Banca SPA 3.75% 22-10-2028	6 700,0	103,72	6 949,5	0,61
Iccrea Banca SpA 4% 08-11-2027	1 000,0	103,25	1 032,5	0,09
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	12 000,0	102,97	12 356,3	1,09
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	33 143,0	97,24	32 228,9	2,83
Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	10 765,0	93,01	10 012,7	0,88
Italy Buoni Poliennali Del T 0.6% 01-08-2031	261,0	85,45	223,0	0,02
Italy Buoni Poliennali Del T 0.85% 15-01-2027	6 200,0	97,10	6 020,0	0,53
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-04-2031	8 600,0	87,91	7 560,3	0,66
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-06-2032	15 467,0	85,54	13 230,4	1,16
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-08-2030	3 804,0	89,85	3 418,0	0,30
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-12-2031	7 081,0	86,71	6 140,1	0,54
Italy Buoni Poliennali Del T 1.1% 01-04-2027	8 764,0	97,19	8 517,3	0,75
Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	6 500,0	98,08	6 375,5	0,56
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036	2 400,0	80,88	1 941,0	0,17
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	5 500,0	99,62	5 479,3	0,48
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	8 723,0	67,51	5 888,6	0,52
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	27 600,0	99,08	27 346,1	2,40
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-03-2032	3 000,0	90,66	2 719,9	0,24
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	9 080,0	92,80	8 426,7	0,74
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	13 232,0	99,11	13 114,2	1,15
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-09-2052	8 224,0	69,76	5 737,3	0,50
Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	3 000,0	87,73	2 631,8	0,23
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	10 000,0	93,76	9 376,3	0,82
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	4 228,0	76,81	3 247,6	0,29
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	1 880,0	98,52	1 852,3	0,16
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	7 500,0	99,77	7 482,8	0,66
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040	7 703,0	92,02	7 088,7	0,62
Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	6 051,0	95,36	5 769,9	0,51
Italy Buoni Poliennali Del T 3.45% 15-07-2027	35 000,0	102,38	35 831,6	3,15
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-07-2034	10 000,0	103,36	10 336,1	0,91
Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	5 000,0	102,43	5 121,7	0,45
Italy Buoni Poliennali Del T 4.4% 01-05-2033	9 951,0	108,10	10 756,9	0,94
Italy Buoni Poliennali Del T 4.45% 01-09-2043	24 750,0	106,39	26 330,7	2,31
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	13 000,0	106,93	13 900,7	1,22
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	21 789,0	105,03	22 884,4	2,01
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-10-2031	4 900,0	105,83	5 185,5	0,46
Mediobanca Banca di Credito 3% 04-09-2031	6 000,0	100,08	6 004,5	0,53
Region of Piemont Italy FRN 27-11-2036	1 000,0	82,39	823,9	0,07
Japan			**10 833,3**	**0,95**
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	4 200,0	88,46	3 715,4	0,33
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	2 000,0	92,72	1 854,5	0,16
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	5 800,0	90,75	5 263,4	0,46
Kanada			**4 778,0**	**0,42**
Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	3 000,0	89,26	2 677,7	0,24
CPPIB Capital Inc 0.75% 02-02-2037	2 750,0	76,37	2 100,2	0,18
Litauen			**8 207,1**	**0,72**
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	2 006,0	99,32	1 992,4	0,18
Lithuania Government Interna 3.875% 14-06-2033	1 900,0	105,95	2 013,0	0,18
Lithuania Government Interna 4.125% 25-04-2028	4 000,0	105,04	4 201,6	0,37
Luxemburg			**24 457,4**	**2,15**
European Financial Stability 0.7% 17-01-2053	3 150,0	55,43	1 746,2	0,15
European Union 0.000000% 04-11-2025	10 000,0	98,13	9 812,5	0,86
European Union 1.25% 04-02-2043	6 000,0	72,81	4 368,6	0,38
European Union 2.625% 04-02-2048	1 600,0	89,63	1 434,1	0,13
European Union 3% 04-03-2053	2 450,0	93,54	2 291,8	0,20
State of the Grand-Duchy of 0.000000% 14-09-2032	800,0	81,77	654,1	0,06
State of the Grand-Duchy of 2.625% 23-10-2034	4 200,0	98,81	4 150,1	0,36
Makedonien			**4 890,6**	**0,43**
North Macedonia Government I 1.625% 10-03-2028	3 600,0	90,59	3 261,2	0,29
North Macedonia Government I 3.675% 03-06-2026	1 650,0	98,75	1 629,4	0,14
Polen			**14 025,2**	**1,23**
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	6 300,0	90,87	5 724,8	0,50
Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027	4 550,0	102,82	4 678,3	0,41
Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033	1 980,0	104,26	2 064,3	0,18
Republic of Poland Governmen 4.25% 14-02-2043	1 500,0	103,85	1 557,8	0,14
Portugal			**17 871,0**	**1,57**
Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	1 800,0	59,20	1 065,6	0,09
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	10 800,0	100,46	10 849,7	0,95
Regiao Autonoma Madeira 1.141% 04-12-2034	7 500,0	79,41	5 955,7	0,52
Rumänien			**10 032,2**	**0,88**
Romanian Government Internat 1.375% 02-12-2029	1 649,0	85,64	1 412,2	0,12
Romanian Government Internat 1.75% 13-07-2030	1 300,0	83,78	1 089,1	0,10
Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	3 000,0	82,92	2 487,7	0,22
Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	3 750,0	76,07	2 852,7	0,25
Romanian Government Internat 2% 28-01-2032	2 750,0	79,65	2 190,5	0,19
San Marino			**2 075,9**	**0,18**
San Marino Government Bond 6.5% 19-01-2027	2 000,0	103,80	2 075,9	0,18
Schweiz			**1 944,8**	**0,17**
UBS Switzerland AG 3.304% 05-03-2029	1 900,0	102,36	1 944,8	0,17
Slovakien			**18 836,0**	**1,65**
Prima Banka Slovensko AS 4.25% 06-10-2025	7 800,0	101,01	7 878,4	0,69
Slovakia Government Bond 1% 13-10-2051	10 000,0	52,27	5 227,0	0,46
Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	3 069,0	103,06	3 162,8	0,28
Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032	2 409,0	106,59	2 567,8	0,23
Slovenien			**1 336,9**	**0,12**
Slovenia Government Bond 1.175% 13-02-2062	2 400,0	55,70	1 336,9	0,12
Spanien			**135 205,7**	**11,87**
Autonomous Community of Madr 1.723% 30-04-2032	2 000,0	91,75	1 835,1	0,16
Autonomous Community of Madr 1.773% 30-04-2028	1 600,0	97,42	1 558,8	0,14
Autonomous Community of Madr 3.596% 30-04-2033	3 400,0	103,85	3 530,8	0,31
Banco de Sabadell SA 2.75% 15-04-2030	6 200,0	100,08	6 205,0	0,54
Instituto de Credito Oficial 3.05% 31-10-2029	3 600,0	101,89	3 667,9	0,32
Instituto de Credito Oficial 3.25% 31-10-2028	1 600,0	102,55	1 640,8	0,14
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028	3 103,0	93,01	2 886,2	0,25
Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	1 408,0	89,75	1 263,7	0,11
Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	6 762,0	86,32	5 837,1	0,51
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	9 075,0	73,03	6 627,0	0,58
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	11 142,0	51,41	5 727,7	0,50
Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	21 497,0	70,19	15 089,7	1,33
Spain Government Bond 1% 30-07-2042	7 328,0	68,16	4 994,7	0,44
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	15 730,0	95,79	15 067,9	1,32
Spain Government Bond 2.55% 31-10-2032	9 100,0	97,98	8 916,1	0,78
Spain Government Bond 2.8% 31-05-2026	7 000,0	100,75	7 052,7	0,62
Spain Government Bond 3.15% 30-04-2033	6 000,0	101,83	6 109,9	0,54
Spain Government Bond 3.25% 30-04-2034	24 600,0	101,86	25 058,2	2,20
Spain Government Bond 3.45% 30-07-2043	1 632,0	98,82	1 612,7	0,14

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Spain Government Bond 3.45% 31-10-2034	5 300,0	103,27	5 473,2	0,48
Spain Government Bond 4% 31-10-2054	4 790,0	105,43	5 050,3	0,44
Sydkorea			**5 014,8**	**0,44**
Kookmin Bank 2.75% 21-01-2028	5 000,0	100,30	5 014,8	0,44
Tjeckien			**4 035,5**	**0,35**
UniCredit Bank Czech Republi 3.125% 11-10-2027	4 000,0	100,89	4 035,5	0,35
Tyskland			**135 910,8**	**11,93**
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	3 000,0	98,20	2 945,9	0,26
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	15 300,0	98,18	15 021,9	1,32
Bundesobligation 2.1% 12-04-2029	12 000,0	99,98	11 997,3	1,05
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	550,0	78,29	430,6	0,04
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	826,0	86,96	718,3	0,06
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	11 326,8	86,93	9 846,4	0,86
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	2 795,0	52,71	1 473,1	0,13
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	700,0	52,74	369,2	0,03
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2027	16 806,2	94,49	15 879,4	1,39
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	10 550,0	93,09	9 820,5	0,86
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	1 415,0	93,98	1 329,8	0,12
Bundesrepublik Deutschland B 1.8% 15-08-2053	1 500,0	84,26	1 264,0	0,11
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	1 850,0	98,79	1 827,6	0,16
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	2 044,0	98,68	2 017,0	0,18
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	3 301,1	109,09	3 601,2	0,32
Commerzbank AG 2.75% 09-01-2031	4 500,0	100,04	4 502,0	0,40
Erste Abwicklungsanstalt 3.125% 22-06-2026	2 200,0	101,23	2 227,0	0,20
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031	5 500,0	84,77	4 662,4	0,41
Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.375% 04-10-2029	10 000,0	99,91	9 991,0	0,88
Land Berlin 0.125% 24-11-2045	2 000,0	54,65	1 093,0	0,10
Landwirtschaftliche Rentenba 0.000000% 30-06-2031	2 000,0	84,74	1 694,8	0,15
Landwirtschaftliche Rentenba 0.05% 31-01-2031	5 000,0	85,96	4 297,9	0,38
Landwirtschaftliche Rentenba 2.75% 16-02-2032	3 280,0	100,80	3 306,2	0,29
Muenchener Hypothekenbank eG 1.25% 14-02-2030	3 600,0	93,69	3 372,9	0,30
State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	5 000,0	78,94	3 947,1	0,35
State of Bremen 1% 27-05-2039	2 600,0	76,53	1 989,8	0,17
State of Hesse 0.01% 18-06-2031	2 400,0	84,13	2 019,2	0,18
State of North Rhine-Westpha 0.2% 27-01-2051	4 117,0	47,97	1 974,8	0,17
State of North Rhine-Westpha 2.5% 15-10-2029	12 300,0	99,92	12 290,7	1,08
Österrike			**40 056,4**	**3,52**
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 2% 25-08-2032	2 000,0	93,50	1 869,9	0,16
Erste Group Bank AG 2.875% 09-01-2031	3 200,0	100,50	3 215,8	0,28
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-02-2031	4 800,0	85,72	4 114,6	0,36
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-10-2040	8 488,0	62,89	5 338,1	0,47
Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	3 333,0	59,79	1 992,7	0,18
Republic of Austria Governme 0.9% 20-02-2032	18 122,0	88,85	16 100,9	1,41
Republic of Austria Governme 1.85% 23-05-2049	1 500,0	80,56	1 208,4	0,11
Republic of Austria Governme 2.9% 23-05-2029	2 100,0	102,18	2 145,8	0,19
UniCredit Bank Austria AG 3.125% 21-09-2029	4 000,0	101,75	4 070,2	0,36

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**0,0**	**0,00**
Räntederivat			**0,0**	**0,00**
Terminskontrakt			**0,0**	**0,00**
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	-7 000,0	0,00	0,0	0,00
Euro-BTP Future 3/2025	-67 600,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2025	14 000,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	-19 800,0	0,00	0,0	0,00
Euro-OAT Future 3/2025	10 100,0	0,00	0,0	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	77 800,0	0,00	0,0	0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-368,7**	**-0,03**
Räntederivat			**-368,7**	**-0,03**
Ränteswappar			**-368,7**	**-0,03**
FI-IRS_EUR_LCH_20280711_BOFASECINC			168,1	0,01
FI-IRS_EUR_LCH_20281025_BOFASECINC			300,4	0,03
FI-IRS_EUR_LCH_20320303_BOFASECINC			-517,4	-0,05
FI-IRS_EUR_LCH_20340415_BOFASECINC			-1 598,9	-0,14
FI-IRS_EUR_LCH_20381025_BOFASECINC			-336,7	-0,03
FI-IRS_EUR_LCH_20421115_BOFASECINC			142,2	0,01
FI-IRS_EUR_LCH_20421118_BOFASECINC			73,9	0,01
FI-IRS_EUR_LCH_20530711_BOFASECINC			-91,9	-0,01
FI-IRS_EUR_LCH_20541113_BOFASECINC			-202,7	-0,02
FI-IRS_EUR_LCH_20721115_BOFASECINC			-52,3	-0,00
FI-IRS_EUR_LCH_20721117_BOFASECINC			-2,8	-0,00
FI-IRS_EUR_LCH_20721118_BOFASECINC			32,8	0,00
FI-IRS_EUR_LCH_20721125_BOFASECINC			121,8	0,01
FI-OIS_EUR_LCH_20250908_BOFASECINC			389,2	0,03
FI-OIS_EUR_LCH_20281206_BOFASECINC			385,4	0,03
FI-OIS_EUR_LCH_20290130_BOFASECINC			341,7	0,03
FI-OIS_EUR_LCH_20340301_BOFASECINC			478,6	0,04

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**1 108 101,9**	**97,30**
Derivatinstrument	**-368,7**	**-0,03**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**31 103,9**	**2,73**
Fondvärde	**1 138 837,0**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 477 015,6	58,23
Tillväxtandel I	1 001 253,6	40,80
Avkastningsandel A	35 755,9	0,88
Avkastningsandel I	81,1	0,06
Tillväxtandel C	496,2	0,02

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid ränteswappar och löptid

EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	50 000,0
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	> 10 år	12 000,0
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	0-1 år	50 000,0
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	77 000,0
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	> 10 år	25 000,0

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	97 095,8
Sålda räntefutures	-81 540,7

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA
BofA Securities Inc
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	5 434 225,43	60 840 763,25
Nettointäkter från derivatinstrument	-1 819 730,00	-2 560 939,15
Ränteintäkter	28 880 351,48	19 846 247,97
Övriga intäkter	179 861,31	19 083,75
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-5 803 044,16	-5 352 635,19
Räntekostnader	-6 792 551,47	-4 140 872,17
Övriga kostnader	-92 510,54	-110 485,65
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**19 986 602,05**	**68 541 162,81**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 108 123 479,23	1 082 269 566,24
Kundfordringar	-	762 133,62
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	2 431 468,68	2 251 890,07
Övriga	235 346,82	114 745,47
Resultatregleringar	11 923 923,11	9 069 987,01
Kassa och bank	22 818 178,36	13 492 248,79
Aktiva sammanlagt	**1 145 532 396,20**	**1 107 960 571,20**
Passiva		
Fondens värde	1 138 837 025,48	1 104 368 300,65
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	183 831,00
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	2 821 781,91	1 581 406,28
Övriga	189 821,95	193 574,49
Resultatregleringar	3 683 766,86	1 633 458,78
Passiva sammanlagt	**1 145 532 396,20**	**1 107 960 571,20**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 008 066,21	228 364,20
Överlåtelseförluster	-28 134 396,98	-32 783 820,84
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	31 560 556,20	93 396 219,89
Sammanlagt	**5 434 225,43**	**60 840 763,25**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	7 024 383,03	21 132 787,67
Förluster	-12 304 594,05	-14 296 564,29
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	3 460 481,02	-9 397 162,53
Sammanlagt	**-1 819 730,00**	**-2 560 939,15**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	49 955 787,99	103 281 137,69
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-14 934 750,77	-19 282 080,33
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	30 203,30	27 808,40

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	1 104 368 300,65	972 222 421,96
Teckning av fondandelar	157 519 726,60	146 837 724,80
Inlösen av fondandelar	-142 924 658,25	-83 177 644,03
Utdelning av avkastning	-112 945,57	-55 364,89
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	19 986 602,05	68 541 162,81
Fondens värde 31.12.	1 138 837 025,48	1 104 368 300,65
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 138 837 025,48	1 104 368 300,65

Nordea Fixed Income Credit Opportunities

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden ökade sin ränterisk med räntekänslighet som mått under rapporteringsperioden då den modifierade durationen steg från 4,78 till 4,81. Placeringarnas genomsnittliga löptid ökade från 6,48 år till 6,83 år.

Fondens kreditrisk ökade under rapporteringsperioden mätt med det genomsnittliga kreditbetyget. Det genomsnittliga kreditbetyget för innehaven minskade till BBB–BB från BBB. Den effektiva avkastningen på fonden ökade med 0,51 procentenheter under samma period.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 4.3.2015
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

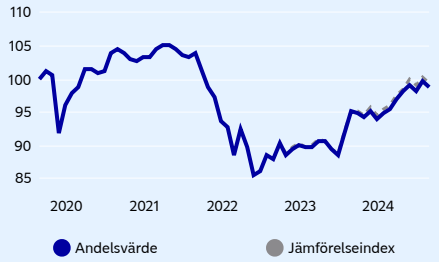
Risknivå

1 2 **3** 4 5 6 7

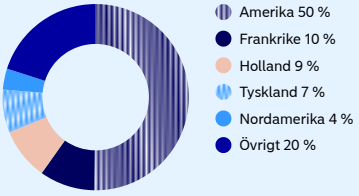
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	801,8	777,2	853,9
Tillväxtandel C, EUR	11,13615	10,70535	9,90398
Avkastningsandel C, EUR	9,50932	9,32839	8,76000
Tillväxtandel I, EUR	11,58985	11,10810	10,24590
Avkastningsandel I, EUR	9,92249	9,70439	9,08579

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	1 926,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 utländska fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	4,02
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	4,34
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	4,57
Andelens volatilitet, %	5,16
Jämförelseindexets volatilitet, %	4,90
Active Share, %	-
Sharpe	0,48
Omsättningshastigheten i portföljen, %	85
Räntekänslighet, modifierad duration	4,81
Ränterisk, duration, år	5,23

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,58	-	-	-	-

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 36 %, ICE BofA Custom EUR IG ESG (Q6CF) 36 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 24 %, EURIBOR 3M (365/360) 4 %

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.

Den VaR-beräkningsmodell som fonden använder är kallad Monte Carlo, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är tre år.

Med den absoluta metoden syftar man till att visa hur stor den maximala förlusten i en fond förväntas vara över en viss tidsperiod och med en viss sannolikhet, under normala marknadsförhållanden. Sannolikheten uttrycks av en förtroendenivå, där en 95 % förtroendenivå anger att det är 95 % sannolikhet att inte den maximala förlusten inträffar. Det är därmed 5 % sannolikhet att en förlust som är större än den maximala förlusten kan uppstå.

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
0,24	0,54	0,34	6,7

Hävstångsnivå

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Första dagen	Sista dagen
58,4	83,7	67,5	2.1.2024	30.12.2024

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.

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

Placeringar 31.12.2024 (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			**738 838,1**	**92,15**
Amerika			**370 728,3**	**46,24**
Abbott Laboratories 4.75% 30-11-2036	900,0	93,68	843,1	0,11
AbbVie Inc 3.2% 21-11-2029	625,0	89,74	560,9	0,07
AbbVie Inc 4.5% 14-05-2035	1 490,0	90,77	1 352,4	0,17
AbbVie Inc 5.4% 15-03-2054	900,0	93,56	842,1	0,11
Acrisure LLC / Acrisure Fina 7.5% 06-11-2030	935,0	99,33	928,7	0,12
Acrisure LLC / Acrisure Fina 8.5% 15-06-2029	755,0	100,85	761,4	0,10
Acushnet Co 7.375% 15-10-2028	400,0	99,72	398,9	0,05
Advance Auto Parts Inc 1.75% 01-10-2027	485,0	86,16	417,9	0,05
AGCO Corp 5.8% 21-03-2034	230,0	97,32	223,8	0,03
Agree LP 5.625% 15-06-2034	535,0	97,11	519,5	0,06
Air Products and Chemicals I 2.8% 15-05-2050	660,0	61,28	404,5	0,05
Albemarle Corp 4.65% 01-06-2027	485,0	95,70	464,2	0,06
Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	1 165,0	87,89	1 023,9	0,13
Albertsons Cos Inc / Safeway 6.5% 15-02-2028	500,0	97,66	488,3	0,06
Alcon Finance Corp 5.375% 06-12-2032	706,0	96,80	683,4	0,09
Alexandria Real Estate Equit 5.625% 15-05-2054	425,0	93,09	395,6	0,05
Alliant Holdings Intermediat 6.5% 01-10-2031	140,0	95,64	133,9	0,02
Alliant Holdings Intermediat 7% 15-01-2031	1 245,0	96,52	1 201,7	0,15
Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029	720,0	87,86	632,6	0,08
Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	395,0	97,14	383,7	0,05
Allied Universal Holdco LLC 7.875% 15-02-2031	1 500,0	98,48	1 477,2	0,18
Ameren Illinois Co 5.55% 01-07-2054	625,0	95,88	599,3	0,07
American Airlines Inc 8.5% 15-05-2029	585,0	101,16	591,8	0,07
American Airlines Inc/AAdvan 5.75% 20-04-2029	250,0	95,60	239,0	0,03
American Express Co 4.989% MULTI 26-05-2033	995,0	94,34	938,7	0,12
American Express Co 5.625% MULTI 28-07-2034	505,0	97,97	494,7	0,06
American Homes 4 Rent LP 5.25% 15-03-2035	360,0	94,26	339,4	0,04
American Honda Finance Corp 5.85% 04-10-2030	345,0	100,66	347,3	0,04
American Tower Corp 0.875% 21-05-2029	100,0	91,18	91,2	0,01
American Tower Corp 1.95% 22-05-2026	300,0	98,89	296,7	0,04
American Tower Corp 1% 15-01-2032	100,0	85,09	85,1	0,01
American Tower Corp 3.7% 15-10-2049	475,0	70,61	335,4	0,04
American Tower Corp 4.625% 16-05-2031	1 200,0	107,07	1 284,8	0,16
American Tower Corp 5.4% 31-01-2035	510,0	96,00	489,6	0,06
American Water Capital Corp 2.8% 01-05-2030	500,0	86,75	433,8	0,05
American Water Capital Corp 4.45% 01-06-2032	600,0	92,32	553,9	0,07
Amgen Inc 5.75% 02-03-2063	395,0	93,48	369,3	0,05
Amsted Industries Inc 5.625% 01-07-2027	859,0	95,93	824,0	0,10
Antares Holdings LP 3.95% 15-07-2026	475,0	93,63	444,8	0,06
Antares Holdings LP 6.5% 08-02-2029	300,0	96,50	289,5	0,04
Antares Holdings LP 7.95% 11-08-2028	450,0	101,23	455,5	0,06
Apollo Global Managemen 6.000% MULTI 15-12-2054	415,0	95,16	394,9	0,05
Apple Inc 2.375% 08-02-2041	900,0	66,75	600,7	0,07
AppLovin Corp 5.5% 01-12-2034	395,0	96,28	380,3	0,05
Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	1 000,0	88,61	886,1	0,11
Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028	1 135,0	86,23	978,7	0,12
Arcosa Inc 6.875% 15-08-2032	260,0	98,04	254,9	0,03
Artera Services LLC 8.5% 15-02-2031	1 485,0	93,54	1 389,1	0,17
Arthur J Gallagher & Co 5.55% 15-02-2055	285,0	93,34	266,0	0,03
Ashtead Capital Inc 5.95% 15-10-2033	300,0	97,89	293,7	0,04
Astrazeneca Finance LLC 2.25% 28-05-2031	650,0	82,40	535,6	0,07
AT&T Inc 3.5% 15-09-2053	1 358,0	65,54	890,1	0,11
AT&T Inc 3.55% 17-12-2032	1 012,0	101,63	1 028,5	0,13
AT&T Inc 3.95% 30-04-2031	417,0	104,45	435,5	0,05
AT&T Inc 4.5% 15-05-2035	400,0	89,68	358,7	0,04
AT&T Inc 5.4% 15-02-2034	2 580,0	97,21	2 508,1	0,31
Athene Global Funding 2.5% 24-03-2028	995,0	88,97	885,3	0,11
Athene Global Funding 4.721% 08-10-2029	390,0	94,25	367,6	0,05
Athene Global Funding 5.516% 25-03-2027	1 175,0	97,61	1 147,0	0,14
Athene Holding Ltd 6.25% 01-04-2054	415,0	97,46	404,5	0,05
Atlas Warehouse Lending Co L 6.25% 15-01-2030	435,0	96,11	418,1	0,05
Aviation Capital Group LLC 1.95% 30-01-2026	425,0	93,39	396,9	0,05
Aviation Capital Group LLC 5.375% 15-07-2029	625,0	96,66	604,1	0,08
Avient Corp 6.25% 01-11-2031	607,0	95,15	577,6	0,07
Avient Corp 7.125% 01-08-2030	145,0	98,85	143,3	0,02
Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029	175,0	90,22	157,9	0,02
Baltimore Gas and Electric C 4.55% 01-06-2052	690,0	81,36	561,4	0,07
Bank of America Corp 0.694% MULTI 22-03-2031	726,0	88,44	642,1	0,08
Bank of America Corp 1.375% 26-03-2025	50,0	99,60	49,8	0,01
Bank of America Corp 1.381% MULTI 09-05-2030	220,0	93,30	205,3	0,03
Bank of America Corp 2.676% MULTI 19-06-2041	735,0	67,36	495,1	0,06
Bank of America Corp 3.648% MULTI 31-03-2029	250,0	102,30	255,7	0,03
Bank of America Corp 3.705% MULTI 24-04-2028	1 000,0	93,97	939,7	0,12
Bank of America Corp 5.202% MULTI 25-04-2029	2 605,0	96,96	2 525,9	0,32
Bank of America Corp 5.425% MULTI 15-08-2035	2 000,0	94,50	1 889,9	0,24
Bank of America Corp 5.518% MULTI 25-10-2035	690,0	94,76	653,8	0,08
Bank of America Corp 5.875% 07-02-2042	785,0	101,63	797,8	0,10
Bank of New York Mellon 5.606% MULTI 21-07-2039	385,0	97,56	375,6	0,05
Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	920,0	99,65	916,8	0,11
Bath & Body Works Inc 9.375% 01-07-2025	310,0	98,11	304,1	0,04
Baxter International Inc 2.6% 15-08-2026	600,0	93,26	559,6	0,07
Becton Dickinson & Co 1.9% 15-12-2026	200,0	98,63	197,3	0,02
Becton Dickinson & Co 3.828% 07-06-2032	300,0	102,71	308,1	0,04
Becton Dickinson & Co 4.298% 22-08-2032	1 565,0	91,13	1 426,2	0,18
Berkshire Hathaway Finance C 2% 18-03-2034	239,0	91,19	217,9	0,03
Berry Global Inc 5.65% 15-01-2034	475,0	97,07	461,1	0,06
BGC Group Inc 6.6% 10-06-2029	780,0	98,96	771,9	0,10
BMW US Capital LLC 2.55% 01-04-2031	1 120,0	83,13	931,0	0,12
Booking Holdings Inc 3.625% 01-03-2032	300,0	102,51	307,5	0,04
Booking Holdings Inc 4.5% 15-11-2031	857,0	107,71	923,1	0,12
Boost Newco Borrower LLC 7.5% 15-01-2031	450,0	100,73	453,3	0,06
Boston Properties LP 3.2% 15-01-2025	644,0	96,30	620,1	0,08
Boston Properties LP 3.65% 01-02-2026	391,0	95,06	371,7	0,05
Brink's Co/The 6.5% 15-06-2029	665,0	97,75	650,0	0,08
Brink's Co/The 6.75% 15-06-2032	950,0	97,19	923,3	0,12
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26-10-2049	350,0	78,57	275,0	0,03
Brixmor Operating Partnershi 5.5% 15-02-2034	565,0	96,15	543,2	0,07
Brixmor Operating Partnershi 5.75% 15-02-2035	250,0	97,79	244,5	0,03
Broadcom Inc 3.137% 15-11-2035	400,0	79,27	317,1	0,04
Broadcom Inc 3.469% 15-04-2034	1 485,0	84,03	1 247,9	0,16
Broadcom Inc 4.15% 15-04-2032	210,0	90,74	190,6	0,02
Broadcom Inc 4.926% 15-05-2037	1 405,0	92,30	1 296,8	0,16
Brown & Brown Inc 5.65% 11-06-2034	750,0	96,92	726,9	0,09
Cable One Inc 4% 15-11-2030	1 240,0	80,72	1 000,9	0,12
Caesars Entertainment Inc 6.5% 15-02-2032	540,0	96,92	523,4	0,07
Cantor Fitzgerald LP 7.2% 12-12-2028	765,0	100,91	771,9	0,10
Capital One Financial C 2.359% MULTI 29-07-2032	665,0	78,13	519,6	0,06
Capital One Financial C 6.051% MULTI 01-02-2035	890,0	98,36	875,4	0,11
Capital One Financial C 7.149% MULTI 29-10-2027	240,0	100,08	240,2	0,03
Capital One Financial C 7.624% MULTI 30-10-2031	275,0	106,65	293,3	0,04
Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029	1 354,0	87,92	1 190,4	0,15
Carrier Global Corp 5.9% 15-03-2034	250,0	100,25	250,6	0,03
Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	1 150,0	93,61	1 076,6	0,13
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 15-01-2034	1 640,0	78,34	1 284,8	0,16
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	2 630,0	88,11	2 317,4	0,29
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.375% 01-06-2029	75,0	92,22	69,2	0,01
CD&R Smokey Buyer Inc / Radi 9.5% 15-10-2029	895,0	95,02	850,4	0,11
CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15-02-2029	275,0	88,86	244,4	0,03
CDW LLC / CDW Finance Corp 4.25% 01-04-2028	1 500,0	93,46	1 402,0	0,17
Celanese US Holdings LLC 1.25% 11-02-2025	200,0	99,76	199,5	0,02
Celanese US Holdings LLC 6.95% 15-11-2033	1 510,0	100,44	1 516,7	0,19
Central Parent Inc / CDK Glo 7.25% 15-06-2029	790,0	95,39	753,6	0,09
Champions Financing Inc 8.75% 15-02-2029	1 185,0	93,81	1 111,7	0,14
Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030	726,0	99,74	724,1	0,09
Charter Communications Opera 2.8% 01-04-2031	765,0	81,65	624,6	0,08
Charter Communications Opera 6.1% 01-06-2029	1 400,0	98,49	1 378,9	0,17
CHS/Community Health Systems 10.875% 15-01-2032	245,0	99,55	243,9	0,03
CHS/Community Health Systems 4.75% 15-02-2031	125,0	74,86	93,6	0,01
CHS/Community Health Systems 5.25% 15-05-2030	1 355,0	79,24	1 073,7	0,13
CHS/Community Health Systems 5.625% 15-03-2027	210,0	92,60	194,5	0,02
CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029	900,0	86,40	777,6	0,10
Chubb INA Holdings LLC 0.875% 15-06-2027	384,0	95,52	366,8	0,05
Churchill Downs Inc 5.75% 01-04-2030	1 200,0	94,73	1 136,8	0,14
Cigna Group/The 5.6% 15-02-2054	825,0	91,13	751,8	0,09
Cinemark USA Inc 7% 01-08-2032	216,0	98,45	212,7	0,03
Citibank NA 5.57% 30-04-2034	465,0	97,94	455,4	0,06
Citigroup Inc 1.25% 10-04-2029	400,0	92,85	371,4	0,05
Citigroup Inc 1.250% MULTI 06-07-2026	300,0	99,10	297,3	0,04
Citigroup Inc 1.500% MULTI 24-07-2026	300,0	99,13	297,4	0,04
Citigroup Inc 4.112% MULTI 22-09-2033	140,0	104,72	146,6	0,02
Citigroup Inc 5.449% MULTI 11-06-2035	2 075,0	96,23	1 996,8	0,25
Citigroup Inc 5.592% MULTI 19-11-2034	555,0	95,92	532,4	0,07
Citigroup Inc 5.827% MULTI 13-02-2035	480,0	96,44	462,9	0,06
Citigroup Inc 5.875% 30-01-2042	110,0	99,28	109,2	0,01
Citigroup Inc 6.174% MULTI 25-05-2034	410,0	98,66	404,5	0,05
Citigroup Inc 6.750% MULTI Perp FC2030	310,0	95,78	296,9	0,04
Citizens Bank NA/Provid 4.575% MULTI 09-08-2028	70,0	95,56	66,9	0,01
Citizens Financial Grou 5.841% MULTI 23-01-2030	390,0	98,05	382,4	0,05
Citizens Financial Grou 6.645% MULTI 25-04-2035	865,0	102,42	885,9	0,11
Clarivate Science Holdings C 3.875% 01-07-2028	625,0	89,99	562,4	0,07
Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	2 220,0	94,30	2 093,6	0,26
Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	300,0	94,78	284,3	0,04
Cloud Software Group Inc 8.25% 30-06-2032	1 010,0	99,23	1 002,2	0,13
Cloud Software Group Inc 9% 30-09-2029	1 660,0	97,97	1 626,2	0,20
CNA Financial Corp 5.125% 15-02-2034	425,0	95,15	404,4	0,05
Coca-Cola Co/The 0.125% 09-03-2029	500,0	89,85	449,2	0,06
Coca-Cola Co/The 0.125% 15-03-2029	500,0	89,81	449,0	0,06
Coca-Cola Co/The 1.125% 09-03-2027	200,0	97,07	194,1	0,02
Coca-Cola Co/The 1.25% 08-03-2031	373,0	91,07	339,7	0,04
Coca-Cola Co/The 3.125% 14-05-2032	300,0	100,68	302,0	0,04
Cogent Communications Group 7% 15-06-2027	1 195,0	96,91	1 158,1	0,14
Comcast Corp 0.25% 20-05-2027	400,0	94,44	377,8	0,05
Comcast Corp 0.75% 20-02-2032	300,0	85,23	255,7	0,03
Comcast Corp 3.4% 15-07-2046	1 385,0	68,23	945,0	0,12
Comcast Corp 3.75% 01-04-2040	2 175,0	77,68	1 689,6	0,21
Comerica Inc 5.982% MULTI 30-01-2030	975,0	97,63	951,9	0,12
Commonwealth Edison Co 3.125% 15-03-2051	805,0	63,23	509,0	0,06
CommScope LLC 4.75% 01-09-2029	725,0	85,96	623,2	0,08
CommScope LLC 8.25% 01-03-2027	305,0	92,25	281,4	0,04
Compass Minerals Internation 6.75% 01-12-2027	1 811,0	95,03	1 721,0	0,21
Connecticut Light and Power 4% 01-04-2048	810,0	76,25	617,7	0,08
Constellation Energy Generat 5.6% 15-06-2042	545,0	93,59	510,1	0,06
Corebridge Financial Inc 4.4% 05-04-2052	335,0	78,32	262,4	0,03
Corebridge Financial Inc 5.75% 15-01-2034	750,0	98,57	739,3	0,09
Coty Inc 4.5% 15-05-2027	100,0	102,36	102,4	0,01
Coty Inc/HFC Prestige Produc 6.625% 15-07-2030	400,0	98,03	392,1	0,05
Cousins Properties LP 5.375% 15-02-2032	330,0	95,09	313,8	0,04
Credit Acceptance Corp 9.25% 15-12-2028	455,0	102,01	464,2	0,06
Crown Castle Inc 2.5% 15-07-2031	470,0	81,59	383,5	0,05
Crown Castle Inc 5.2% 01-09-2034	605,0	94,49	571,6	0,07
Crown Castle Inc 5.2% 15-02-2049	410,0	87,14	357,3	0,04
Crown Castle Inc 5.8% 01-03-2034	600,0	98,69	592,2	0,07
CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	1 000,0	50,46	504,6	0,06
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	1 935,0	86,36	1 671,1	0,21
CSC Holdings LLC 6.5% 01-02-2029	1 100,0	81,32	894,5	0,11
CSX Corp 3.8% 15-04-2050	315,0	73,13	230,4	0,03
CVS Health Corp 6.750% MULTI 10-12-2054	205,0	94,43	193,6	0,02
CVS Health Corp 7.000% MULTI 10-03-2055	660,0	96,73	638,4	0,08
Dana Inc 4.5% 15-02-2032	955,0	88,50	845,1	0,11
Danaher Corp 2.5% 30-03-2030	650,0	98,13	637,8	0,08
Dell International LLC / EMC 5.4% 15-04-2034	840,0	96,61	811,5	0,10
Deluxe Corp 8.125% 15-09-2029	665,0	97,84	650,7	0,08
Diebold Nixdorf Inc 7.75% 31-03-2030	375,0	98,96	371,1	0,05
Digital Euro Finco LLC 1.125% 09-04-2028	300,0	94,05	282,1	0,04
Digital Realty Trust LP 3.7% 15-08-2027	450,0	93,87	422,4	0,05
Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	1 205,0	93,98	1 132,5	0,14
Directv Financing LLC 8.875% 01-02-2030	360,0	94,95	341,8	0,04
Discover Bank 3.45% 27-07-2026	1 075,0	94,25	1 013,2	0,13
Discover Bank 4.65% 13-09-2028	145,0	94,59	137,1	0,02
Discover Bank 4.682% MULTI 09-08-2028	365,0	98,22	358,5	0,04
Discover Financial Ser 5.500% MULTI Perp FC2027	155,0	94,06	145,8	0,02
DISH DBS Corp 5.125% 01-06-2029	225,0	61,13	137,5	0,02
DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028	695,0	82,58	573,9	0,07
DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	331,0	69,61	230,4	0,03
DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	1 225,0	102,20	1 251,9	0,16
Dow Chemical Co/The 0.5% 15-03-2027	200,0	95,10	190,2	0,02
Dow Chemical Co/The 4.375% 15-11-2042	675,0	79,70	538,0	0,07
DT Midstream Inc 4.375% 15-06-2031	640,0	88,00	563,2	0,07
Duke Energy Corp 3.250% MULTI 15-01-2082	660,0	90,15	595,0	0,07
Duke Energy Ohio Inc 4.3% 01-02-2049	885,0	78,61	695,7	0,09
EchoStar Corp 10.75% 30-11-2029	1 800,0	103,82	1 868,7	0,23
Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	641,0	94,03	602,7	0,08
Edison International 5.25% 15-03-2032	410,0	95,70	392,4	0,05
Edison International 5.375% MULTI Perp FC2026	500,0	95,24	476,2	0,06
Elevance Health Inc 4.375% 01-12-2047	125,0	78,35	97,9	0,01
Eli Lilly & Co 0.625% 01-11-2031	200,0	86,82	173,6	0,02
Eli Lilly & Co 2.125% 03-06-2030	450,0	96,99	436,4	0,05
EMRLD Borrower LP / Emerald 6.375% 15-12-2030	1 180,0	105,98	1 250,6	0,16
EMRLD Borrower LP / Emerald 6.625% 15-12-2030	300,0	96,59	289,8	0,04
Enact Holdings Inc 6.25% 28-05-2029	710,0	98,42	698,8	0,09
Endo Finance Holdings Inc 8.5% 15-04-2031	1 035,0	102,21	1 057,8	0,13
EnerSys 4.375% 15-12-2027	460,0	92,52	425,6	0,05
Entergy Corp 1.9% 15-06-2028	665,0	87,30	580,5	0,07
Entergy Louisiana LLC 2.9% 15-03-2051	970,0	60,15	583,5	0,07
Entergy Louisiana LLC 4% 15-03-2033	640,0	88,66	567,4	0,07

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Equinix Inc 2.9% 18-11-2026	905,0	93,15	843,0	0,11
Equitable Financial Life Glo 1.8% 08-03-2028	220,0	87,31	192,1	0,02
Equitable Holdings Inc 4.950% MULTI Perp FC2025	490,0	96,04	470,6	0,06
ERAC USA Finance LLC 5.4% 01-05-2053	475,0	93,23	442,8	0,06
Essential Properties LP 2.95% 15-07-2031	400,0	82,48	329,9	0,04
Essex Portfolio LP 3% 15-01-2030	435,0	87,42	380,3	0,05
Everi Holdings Inc 5% 15-07-2029	1 135,0	96,44	1 094,6	0,14
Eversource Energy 5.85% 15-04-2031	580,0	99,24	575,6	0,07
Extra Space Storage LP 2.2% 15-10-2030	355,0	82,37	292,4	0,04
Extra Space Storage LP 3.9% 01-04-2029	405,0	92,35	374,0	0,05
Extra Space Storage LP 5.7% 01-04-2028	470,0	98,53	463,1	0,06
Fannie Mae Pool 6.5% 01-09-2054	1 340,0	98,51	1 257,1	0,16
Fannie Mae Pool 6% 01-09-2053	1 965,0	97,05	1 579,5	0,20
FedEx Corp 0.45% 05-08-2025	100,0	98,58	98,6	0,01
FedEx Corp 1.625% 11-01-2027	150,0	98,17	147,3	0,02
FedEx Corp 5.25% 15-05-2050	225,0	89,41	201,2	0,03
Fidelity National Informatio 1.15% 01-03-2026	530,0	92,51	490,3	0,06
Fidelity National Informatio 2% 21-05-2030	289,0	94,85	274,1	0,03
Fifth Third Bancorp 6.339% MULTI 27-07-2029	275,0	100,15	275,4	0,03
Fifth Third Bancorp 6.361% MULTI 27-10-2028	500,0	99,76	498,8	0,06
Fifth Third Bank Inc 3.85% 15-03-2026	295,0	95,19	280,8	0,04
First Horizon Bank 5.75% 01-05-2030	308,0	96,32	296,7	0,04
First Horizon Corp 4% 26-05-2025	610,0	95,93	585,2	0,07
First Student Bidco Inc / Fi 4% 31-07-2029	335,0	88,54	296,6	0,04
Fiserv Inc 5.15% 12-08-2034	750,0	94,70	710,3	0,09
Florida Power & Light Co 3.7% 01-12-2047	270,0	73,16	197,5	0,02
Ford Motor Co 4.75% 15-01-2043	560,0	76,46	428,2	0,05
Ford Motor Credit Co LLC 4.445% 14-02-2030	265,0	102,87	272,6	0,03
Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20-02-2029	1 222,0	105,32	1 287,1	0,16
Ford Motor Credit Co LLC 6.054% 05-11-2031	635,0	95,85	608,6	0,08
Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06-03-2026	1 000,0	98,16	981,6	0,12
Ford Motor Credit Co LLC 7.2% 10-06-2030	1 000,0	101,74	1 017,4	0,13
Freddie Mac Pool 5.5% 01-07-2053	1 495,0	95,48	1 264,4	0,16
Freddie Mac Pool 5% 01-06-2053	810,0	93,48	683,1	0,09
Freedom Mortgage Corp 12% 01-10-2028	1 029,0	104,91	1 079,5	0,13
Freedom Mortgage Holdings LL 9.25% 01-02-2029	575,0	99,45	571,8	0,07
GA Global Funding Trust 5.5% 08-01-2029	95,0	97,57	92,7	0,01
Garrett Motion Holdings Inc 7.75% 31-05-2032	890,0	98,00	872,2	0,11
Gartner Inc 4.5% 01-07-2028	298,0	94,03	280,2	0,03
General Mills Inc 2.25% 14-10-2031	695,0	80,81	561,6	0,07
General Mills Inc 5.25% 30-01-2035	360,0	95,44	343,6	0,04
General Motors Financial Co 1.694% 26-03-2025	500,0	99,66	498,3	0,06
General Motors Financial Co 4% 10-07-2030	200,0	103,13	206,3	0,03
General Motors Financial Co 5.6% 18-06-2031	1 000,0	97,17	971,7	0,12
General Motors Financial Co 5.8% 07-01-2029	730,0	98,53	719,3	0,09
General Motors Financial Co 6.1% 07-01-2034	1 200,0	98,32	1 179,9	0,15
Genesee & Wyoming Inc 6.25% 15-04-2032	480,0	97,07	465,9	0,06
Genuine Parts Co 1.875% 01-11-2030	555,0	80,76	448,2	0,06
Genworth Holdings Inc 6.5% 15-06-2034	290,0	94,94	275,3	0,03
Gilead Sciences Inc 5.65% 01-12-2041	335,0	96,95	324,8	0,04
Global Atlantic Fin Co 3.125% 15-06-2031	710,0	83,04	589,6	0,07
Global Atlantic Fin Co 6.75% 15-03-2054	360,0	98,68	355,2	0,04
GLP Capital LP / GLP Financi 5.25% 01-06-2025	300,0	96,41	289,2	0,04
Goldman Sachs Group In 6.125% MULTI Perp FC2034	385,0	96,05	369,8	0,05
Goldman Sachs Group Inc 2.908% MULTI 21-07-2042	300,0	67,38	202,1	0,03
Goldman Sachs Group Inc 5.330% MULTI 23-07-2035	735,0	95,11	699,1	0,09
Goldman Sachs Group Inc/The 0.875% 21-01-2030	600,0	90,27	541,6	0,07
Goldman Sachs Group Inc/The 1.25% 01-05-2025	700,0	99,45	696,1	0,09
Goldman Sachs Group Inc/The 1.25% 07-02-2029	500,0	93,32	466,6	0,06
Goldman Sachs Group Inc/The 3% 12-02-2031	50,0	100,13	50,1	0,01
Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037	1 200,0	104,09	1 249,1	0,16
Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030	410,0	87,14	357,3	0,04
Graphic Packaging Internatio 6.375% 15-07-2032	750,0	96,80	726,0	0,09
Gray Television Inc 5.375% 15-11-2031	335,0	51,50	172,5	0,02
Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029	1 272,0	90,10	1 146,1	0,14
Group 1 Automotive Inc 6.375% 15-01-2030	212,0	96,81	205,2	0,03
GXO Logistics Inc 2.65% 15-07-2031	890,0	81,27	723,3	0,09
GYP Holdings III Corp 4.625% 01-05-2029	420,0	90,79	381,3	0,05
HCA Inc 5.25% 15-06-2049	640,0	84,17	538,7	0,07
HCA Inc 5.45% 01-04-2031	450,0	96,49	434,2	0,05
HCA Inc 5.9% 01-06-2053	965,0	91,60	883,9	0,11
Health Care Service Corp A M 3.2% 01-06-2050	610,0	62,49	381,2	0,05
Healthcare Realty Holdings L 2% 15-03-2031	1 335,0	79,17	1 056,9	0,13
Herc Holdings Inc 6.625% 15-06-2029	450,0	97,69	439,6	0,05
Hewlett Packard Enterprise C 4.85% 15-10-2031	240,0	94,34	226,4	0,03
Hewlett Packard Enterprise C 5.6% 15-10-2054	595,0	91,55	544,7	0,07
Hillenbrand Inc 6.25% 15-02-2029	375,0	96,43	361,6	0,05
Home Depot Inc/The 4.875% 15-02-2044	350,0	88,84	310,9	0,04
Host Hotels & Resorts LP 5.7% 01-07-2034	205,0	96,69	198,2	0,02
HP Inc 2.65% 17-06-2031	775,0	82,79	641,6	0,08
HP Inc 3% 17-06-2027	455,0	92,37	420,3	0,05
Huntington Bancshares I 5.709% MULTI 02-02-2035	515,0	96,79	498,5	0,06
Huntsman International LLC 4.5% 01-05-2029	625,0	92,21	576,3	0,07
Huntsman International LLC 5.7% 15-10-2034	640,0	92,37	591,2	0,07
Hyatt Hotels Corp 5.25% 30-06-2029	225,0	96,63	217,4	0,03
Hyundai Capital America 5.3% 19-03-2027	1 000,0	97,15	971,5	0,12
Hyundai Capital America 5.3% 24-06-2029	500,0	96,90	484,5	0,06
Illinois Tool Works Inc 0.625% 05-12-2027	100,0	94,60	94,6	0,01
Illinois Tool Works Inc 3.375% 17-05-2032	100,0	102,25	102,3	0,01
Imola Merger Corp 4.75% 15-05-2029	285,0	91,58	261,0	0,03
Indianapolis Power & Light C 5.7% 01-04-2054	380,0	95,68	363,6	0,05
Ingersoll Rand Inc 5.7% 15-06-2054	635,0	95,50	606,4	0,08
Innophos Holdings Inc 11.5% 15-06-2029	2 261,3	108,37	2 450,5	0,31
Insight Enterprises Inc 6.625% 15-05-2032	355,0	97,04	344,5	0,04
Intel Corp 3.05% 12-08-2051	500,0	55,44	277,2	0,03
Intel Corp 3.734% 08-12-2047	450,0	64,50	290,2	0,04
Intel Corp 5.125% 10-02-2030	410,0	95,73	392,5	0,05
Intercontinental Exchange In 3% 15-09-2060	1 030,0	56,89	585,9	0,07
International Business Machi 0.65% 11-02-2032	200,0	84,64	169,3	0,02
International Business Machi 1.25% 29-01-2027	400,0	97,28	389,1	0,05
International Business Machi 1.75% 07-03-2028	200,0	97,36	194,7	0,02
International Business Machi 1.75% 31-01-2031	864,0	93,02	803,7	0,10
International Flavors & Frag 3.268% 15-11-2040	825,0	69,34	572,0	0,07
Invitation Homes Operating P 2% 15-08-2031	380,0	78,63	298,8	0,04
Invitation Homes Operating P 5.45% 15-08-2030	250,0	97,90	244,7	0,03
Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	2 336,0	91,98	2 148,7	0,27
Jefferies Financial Group In 6.2% 14-04-2034	55,0	99,76	54,9	0,01
Jefferies Financial Group In 6.25% 15-01-2036	370,0	99,80	369,3	0,05
John Deere Capital Corp 3.45% 16-07-2032	200,0	102,62	205,2	0,03
Johnson & Johnson 3.2% 01-06-2032	500,0	102,32	511,6	0,06
Johnson & Johnson 3.4% 15-01-2038	825,0	81,16	669,6	0,08
JPMorgan Chase & Co 4.457% MULTI 13-11-2031	1 406,0	106,77	1 501,2	0,19
JPMorgan Chase & Co 4.946% MULTI 22-10-2035	510,0	93,34	476,0	0,06
JPMorgan Chase & Co 5.294% MULTI 22-07-2035	775,0	95,78	742,3	0,09
JPMorgan Chase & Co 5.534% MULTI 29-11-2045	310,0	94,66	293,5	0,04
KeyBank NA/Cleveland OH 4.15% 08-08-2025	595,0	95,85	570,3	0,07
KeyBank NA/Cleveland OH 4.9% 08-08-2032	1 930,0	91,70	1 769,8	0,22
KeyCorp 6.401% MULTI 06-03-2035	365,0	100,75	367,7	0,05
Keysight Technologies Inc 4.95% 15-10-2034	325,0	93,16	302,8	0,04
Kilroy Realty LP 6.25% 15-01-2036	200,0	96,13	192,3	0,02
Kimco Realty OP LLC 3.7% 01-10-2049	250,0	70,87	177,2	0,02
Kimco Realty OP LLC 6.4% 01-03-2034	490,0	103,13	505,3	0,06
Kronos Acquisition Holdings 10.75% 30-06-2032	560,0	88,80	497,3	0,06
Kronos Acquisition Holdings 8.25% 30-06-2031	1 415,0	92,03	1 302,2	0,16
Ladder Capital Finance Holdi 7% 15-07-2031	705,0	99,15	699,0	0,09
Lam Research Corp 1.9% 15-06-2030	715,0	82,86	592,5	0,07
Lam Research Corp 3.125% 15-06-2060	265,0	59,98	158,9	0,02
Lamar Media Corp 4% 15-02-2030	500,0	87,83	439,1	0,05
Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	375,0	93,58	350,9	0,04
LCM Investments Holdings II 4.875% 01-05-2029	620,0	90,12	558,7	0,07
LCM Investments Holdings II 8.25% 01-08-2031	240,0	100,08	240,2	0,03
Lennar Corp 4.75% 29-11-2027	365,0	96,20	351,1	0,04
Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	309,0	77,10	238,2	0,03
Level 3 Financing Inc 3.875% 15-10-2030	225,0	77,10	173,5	0,02
Level 3 Financing Inc 4.25% 01-07-2028	440,0	86,73	381,6	0,05
Liberty Mutual Group Inc 3.95% 15-05-2060	365,0	65,70	239,8	0,03
LKQ Corp 6.25% 15-06-2033	500,0	99,83	499,2	0,06
Lowe's Cos Inc 1.3% 15-04-2028	1 225,0	86,28	1 056,9	0,13
Lowe's Cos Inc 4.25% 01-04-2052	500,0	75,91	379,5	0,05
LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029	1 155,0	91,49	1 056,7	0,13
Lumen Technologies Inc 4.5% 15-01-2029	85,0	82,03	69,7	0,01
M&T Bank Corp 5.053% MULTI 27-01-2034	565,0	92,69	523,7	0,07
M&T Bank Corp 5.385% MULTI 16-01-2036	310,0	93,98	291,3	0,04
M&T Bank Corp 7.413% MULTI 30-10-2029	390,0	103,50	403,6	0,05
Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 01-04-2029	160,0	94,53	151,3	0,02
Macy's Retail Holdings LLC 6.125% 15-03-2032	874,0	90,59	791,8	0,10
Magnera Corp 7.25% 15-11-2031	1 940,0	94,50	1 833,3	0,23
Marsh & McLennan Cos Inc 4.75% 15-03-2039	300,0	89,87	269,6	0,03
Marsh & McLennan Cos Inc 5.4% 15-03-2055	510,0	93,22	475,4	0,06
Masco Corp 1.5% 15-02-2028	710,0	87,07	618,2	0,08
Masco Corp 2% 15-02-2031	325,0	80,91	263,0	0,03
Massachusetts Mutual Life In 3.375% 15-04-2050	210,0	65,60	137,8	0,02
Masterbrand Inc 7% 15-07-2032	365,0	96,95	353,9	0,04
Mativ Holdings Inc 8% 01-10-2029	855,0	92,95	794,7	0,10
Mauser Packaging Solutions H 9.25% 15-04-2027	575,0	97,94	563,2	0,07
Mavis Tire Express Services 6.5% 15-05-2029	800,0	92,54	740,3	0,09
McDonald's Corp 1.6% 15-03-2031	100,0	91,90	91,9	0,01
McDonald's Corp 2.625% 11-06-2029	300,0	99,21	297,6	0,04
McDonald's Corp 3% 31-05-2034	250,0	97,39	243,5	0,03
Medtronic Inc 3.65% 15-10-2029	400,0	103,14	412,6	0,05
Merck & Co Inc 1.375% 02-11-2036	500,0	82,00	410,0	0,05
Met Tower Global Funding 1.25% 14-09-2026	460,0	91,27	419,8	0,05
MetLife Inc 5.875% 06-02-2041	205,0	99,04	203,0	0,03
Metropolitan Life Global Fun 3.75% 05-12-2030	200,0	104,07	208,1	0,03
Metropolitan Life Global Fun 5.05% 08-01-2034	1 000,0	94,82	948,2	0,12
Michaels Cos Inc/The 5.25% 01-05-2028	380,0	72,89	277,0	0,03
Michaels Cos Inc/The 7.875% 01-05-2029	340,0	58,94	200,4	0,03
Micron Technology Inc 5.3% 15-01-2031	325,0	96,56	313,8	0,04
MidAmerican Energy Co 4.4% 15-10-2044	520,0	83,08	432,0	0,05
Mondelez International Inc 2.375% 06-03-2035	100,0	89,62	89,6	0,01
Morgan Stanley 0.495% MULTI 26-10-2029	250,0	91,10	227,7	0,03
Morgan Stanley 0.497% MULTI 07-02-2031	600,0	87,15	522,9	0,07
Morgan Stanley 1.102% MULTI 29-04-2033	200,0	85,38	170,8	0,02
Morgan Stanley 1.342% MULTI 23-10-2026	500,0	98,80	494,0	0,06
Morgan Stanley 1.875% 27-04-2027	470,0	98,00	460,6	0,06
Morgan Stanley 2.484% MULTI 16-09-2036	270,0	78,68	212,4	0,03
Morgan Stanley 3.955% MULTI 21-03-2035	259,0	102,47	265,4	0,03
Morgan Stanley 5.042% MULTI 19-07-2030	410,0	96,16	394,3	0,05
Morgan Stanley 5.516% MULTI 19-11-2055	220,0	93,85	206,5	0,03
Morgan Stanley 5.831% MULTI 19-04-2035	295,0	98,87	291,7	0,04
Morgan Stanley 5.948% MULTI 19-01-2038	520,0	96,98	504,3	0,06
MPT Operating Partnership LP 3.5% 15-03-2031	1 135,0	60,82	690,3	0,09
MSCI Inc 3.25% 15-08-2033	330,0	81,49	268,9	0,03
MSCI Inc 3.875% 15-02-2031	585,0	88,37	516,9	0,06
Nasdaq Inc 0.875% 13-02-2030	656,0	89,95	590,1	0,07
Nasdaq Inc 0.9% 30-07-2033	1 060,0	81,13	860,0	0,11
Nasdaq Inc 4.5% 15-02-2032	391,0	106,88	417,9	0,05
Nationstar Mortgage Holdings 7.125% 01-02-2032	1 330,0	97,72	1 299,7	0,16
Nationwide Mutual Insurance 4.35% 30-04-2050	815,0	73,10	595,7	0,07
NESCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029	1 070,0	89,55	958,2	0,12
Netflix Inc 3.625% 15-06-2030	200,0	103,07	206,1	0,03
Netflix Inc 3% 15-06-2025	400,0	100,01	400,0	0,05
Newell Brands Inc 6.375% 15-05-2030	210,0	96,60	202,9	0,03
Newell Brands Inc 6.375% 15-09-2027	605,0	96,99	586,8	0,07
Newell Brands Inc 6.625% 15-05-2032	415,0	96,98	402,5	0,05
Newell Brands Inc 6.625% 15-09-2029	100,0	98,18	98,2	0,01
Newell Brands Inc 7% 01-04-2046	510,0	91,67	467,5	0,06
Newmark Group Inc 7.5% 12-01-2029	600,0	100,95	605,7	0,08
News Corp 3.875% 15-05-2029	390,0	89,26	348,1	0,04
News Corp 5.125% 15-02-2032	1 610,0	91,55	1 474,0	0,18
Nexstar Media Inc 4.75% 01-11-2028	1 955,0	89,67	1 753,0	0,22
NextEra Energy Operating Par 4.5% 15-09-2027	1 588,0	92,38	1 467,0	0,18
NIKE Inc 3.25% 27-03-2040	500,0	74,64	373,2	0,05
NMI Holdings Inc 6% 15-08-2029	715,0	97,46	696,9	0,09
Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030	220,0	87,57	192,7	0,02
Nordstrom Inc 5% 15-01-2044	185,0	72,12	133,4	0,02
Northern States Power Co/MN 2.9% 01-03-2050	575,0	62,30	358,2	0,04
O'Reilly Automotive Inc 1.75% 15-03-2031	665,0	79,43	528,2	0,07
Oncor Electric Delivery Co L 4.6% 01-06-2052	525,0	81,49	427,8	0,05
OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027	1 090,0	92,00	1 002,8	0,13
OneMain Finance Corp 6.625% 15-05-2029	935,0	97,56	912,2	0,11
OneMain Finance Corp 7.125% 15-11-2031	1 025,0	98,57	1 010,3	0,13
OneMain Finance Corp 7.5% 15-05-2031	795,0	99,03	787,3	0,10
Oracle Corp 3.6% 01-04-2050	785,0	68,09	534,5	0,07
Oracle Corp 3.85% 01-04-2060	510,0	66,90	341,2	0,04
Oracle Corp 3.95% 25-03-2051	1 280,0	72,02	921,9	0,12
Oscar AcquisitionCo LLC / Os 9.5% 15-04-2030	2 145,0	90,87	1 949,1	0,24
Outfront Media Capital LLC / 4.25% 15-01-2029	450,0	89,74	403,8	0,05
Outfront Media Capital LLC / 7.375% 15-02-2031	910,0	100,82	917,4	0,11
Owens & Minor Inc 6.625% 01-04-2030	800,0	90,46	723,7	0,09
Owens Corning 3.95% 15-08-2029	335,0	92,16	308,7	0,04
Pacific Gas and Electric Co 2.5% 01-02-2031	1 125,0	82,88	932,4	0,12
Pacific Gas and Electric Co 3.3% 01-08-2040	1 015,0	72,56	736,5	0,09
Pacific Gas and Electric Co 5.55% 15-05-2029	525,0	98,15	515,3	0,06
Pacific Gas and Electric Co 6.7% 01-04-2053	560,0	105,54	591,0	0,07
Paramount Global 4.95% 19-05-2050	1 255,0	73,28	919,6	0,11
Paramount Global 6.250% MULTI 28-02-2057	1 010,0	92,19	931,2	0,12
Paramount Global 6.875% 30-04-2036	2 390,0	98,10	2 344,6	0,29
Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	1 040,0	90,82	944,6	0,12
Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028	720,0	94,40	679,7	0,08
Park Intermediate Holdings L 7% 01-02-2030	450,0	97,88	440,5	0,05
Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	975,0	90,51	882,5	0,11
Penn Entertainment Inc 4.125% 01-07-2029	1 658,0	86,52	1 434,4	0,18
PennyMac Financial Services 7.125% 15-11-2030	805,0	98,03	789,2	0,10
PennyMac Financial Services 7.875% 15-12-2029	340,0	101,20	344,1	0,04
Penske Truck Leasing Co Lp / 5.35% 30-03-2029	425,0	97,32	413,6	0,05
Penske Truck Leasing Co Lp / 6.05% 01-08-2028	385,0	99,38	382,6	0,05
PepsiCo Inc 0.5% 06-05-2028	900,0	93,32	839,9	0,10
Performance Food Group Inc 4.25% 01-08-2029	1 220,0	89,58	1 092,8	0,14
Pfizer Inc 2.55% 28-05-2040	500,0	67,15	335,8	0,04

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
PG&E Corp 5% 01-07-2028	940,0	94,23	885,7	0,11
Phillips Edison Grocery Cent 2.625% 15-11-2031	447,0	81,06	362,3	0,05
Phillips Edison Grocery Cent 4.95% 15-01-2035	395,0	91,28	360,5	0,05
Phinia Inc 6.625% 15-10-2032	310,0	95,97	297,5	0,04
Phinia Inc 6.75% 15-04-2029	400,0	98,43	393,7	0,05
Piedmont Operating Partnersh 6.875% 15-07-2029	865,0	99,22	858,2	0,11
Pike Corp 8.625% 31-01-2031	1 130,0	101,78	1 150,1	0,14
PNC Financial Services 5.068% MULTI 24-01-2034	800,0	94,27	754,1	0,09
Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029	1 650,0	93,54	1 543,4	0,19
Post Holdings Inc 6.25% 15-10-2034	325,0	94,32	306,6	0,04
Post Holdings Inc 6.375% 01-03-2033	560,0	94,57	529,6	0,07
Potomac Electric Power Co 4.15% 15-03-2043	850,0	80,60	685,1	0,09
Prime Healthcare Services In 9.375% 01-09-2029	1 220,0	93,86	1 145,0	0,14
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	2 220,0	89,71	1 991,5	0,25
Procter & Gamble Co/The 0.35% 05-05-2030	100,0	88,58	88,6	0,01
Procter & Gamble Co/The 1.2% 30-10-2028	400,0	95,05	380,2	0,05
Prologis Euro Finance LLC 0.375% 06-02-2028	300,0	92,83	278,5	0,03
Prologis Euro Finance LLC 0.625% 10-09-2031	240,0	84,83	203,6	0,03
Prologis Euro Finance LLC 1% 06-02-2035	230,0	79,02	181,7	0,02
Prologis Euro Finance LLC 4% 05-05-2034	150,0	103,11	154,7	0,02
Prologis LP 3.05% 01-03-2050	315,0	63,05	198,6	0,02
Prologis LP 5.125% 15-01-2034	350,0	95,41	333,9	0,04
Prudential Financial In 5.125% MULTI 01-03-2052	350,0	91,83	321,4	0,04
Prudential Financial Inc 3.905% 07-12-2047	300,0	74,30	222,9	0,03
Public Service Co of Colorad 5.25% 01-04-2053	85,0	90,65	77,1	0,01
Public Storage Operating Co 5.35% 01-08-2053	290,0	92,43	268,0	0,03
Quest Diagnostics Inc 4.7% 30-03-2045	440,0	85,33	375,4	0,05
QVC Inc 5.45% 15-08-2034	90,0	59,39	53,5	0,01
Radian Group Inc 6.2% 15-05-2029	590,0	99,12	584,8	0,07
Rain Carbon Inc 12.25% 01-09-2029	1 317,0	101,98	1 343,0	0,17
Regal Rexnord Corp 6.4% 15-04-2033	280,0	99,88	279,7	0,03
Regions Financial Corp 5.502% MULTI 06-09-2035	640,0	94,59	605,4	0,08
Reworld Holding Corp 5% 01-09-2030	435,0	89,08	387,5	0,05
Rexford Industrial Realty LP 2.125% 01-12-2030	635,0	81,15	515,3	0,06
RHP Hotel Properties LP / RH 7.25% 15-07-2028	800,0	99,45	795,6	0,10
Ryan Specialty LLC 5.875% 01-08-2032	1 070,0	95,69	1 023,9	0,13
S&S Holdings LLC 8.375% 01-10-2031	1 265,0	97,51	1 233,5	0,15
Sally Holdings LLC / Sally C 6.75% 01-03-2032	696,0	96,75	673,4	0,08
Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	1 560,0	92,46	1 442,4	0,18
SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	900,0	90,77	816,9	0,10
SCIH Salt Holdings Inc 6.625% 01-05-2029	821,0	91,60	752,0	0,09
Sealed Air Corp 4% 01-12-2027	850,0	92,47	786,0	0,10
Service Properties Trust 4.95% 15-02-2027	398,0	90,15	358,8	0,04
Service Properties Trust 5.25% 15-02-2026	155,0	93,79	145,4	0,02
Service Properties Trust 8.625% 15-11-2031	205,0	100,70	206,4	0,03
Service Properties Trust 8.875% 15-06-2032	1 010,0	89,55	904,4	0,11
Sherwin-Williams Co/The 4.8% 01-09-2031	390,0	95,29	371,6	0,05
Shift4 Payments LLC / Shift4 6.75% 15-08-2032	265,0	98,07	259,9	0,03
Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029	220,0	89,17	196,2	0,02
Sirius XM Radio LLC 4% 15-07-2028	1 125,0	88,79	998,8	0,12
Sirius XM Radio LLC 5.5% 01-07-2029	625,0	92,61	578,8	0,07
Six Flags Entertainment Corp 6.625% 01-05-2032	400,0	97,75	391,0	0,05
Sonic Automotive Inc 4.625% 15-11-2029	970,0	89,25	865,7	0,11
Sotheby's 7.375% 15-10-2027	470,0	94,95	446,3	0,06
Southern California Edison C 4% 01-04-2047	1 800,0	74,77	1 345,9	0,17
Southern Co/The 4.000% MULTI 15-01-2051	100,0	94,59	94,6	0,01
Southern Co/The 4.4% 01-07-2046	325,0	80,32	261,0	0,03
Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	750,0	115,47	866,0	0,11
SS&C Technologies Inc 5.5% 30-09-2027	270,0	95,54	258,0	0,03
Standard Industries Inc/NY 4.375% 15-07-2030	600,0	87,86	527,2	0,07
Staples Inc 10.75% 01-09-2029	495,0	94,77	469,1	0,06
Staples Inc 12.75% 15-01-2030	200,0	75,43	150,9	0,02
Starwood Property Trust Inc 6% 15-04-2030	870,0	94,58	822,8	0,10
Station Casinos LLC 4.5% 15-02-2028	875,0	91,51	800,7	0,10
Station Casinos LLC 4.625% 01-12-2031	315,0	86,40	272,2	0,03
Steel Dynamics Inc 5.375% 15-08-2034	465,0	96,04	446,6	0,06
Stryker Corp 2.125% 30-11-2027	100,0	98,07	98,1	0,01
Stryker Corp 3.375% 11-09-2032	300,0	101,26	303,8	0,04
Synchrony Bank 5.625% 23-08-2027	985,0	97,19	957,3	0,12
Synchrony Financial 4.875% 13-06-2025	1 000,0	96,24	962,4	0,12
Synchrony Financial 5.935% MULTI 02-08-2030	1 250,0	97,53	1 219,1	0,15
Sysco Corp 2.45% 14-12-2031	370,0	81,30	300,8	0,04
T-Mobile USA Inc 3.4% 15-10-2052	550,0	64,98	357,4	0,04
T-Mobile USA Inc 4.375% 15-04-2040	725,0	84,07	609,5	0,08
T-Mobile USA Inc 4.5% 15-04-2050	705,0	79,95	563,6	0,07
T-Mobile USA Inc 5.5% 15-01-2055	160,0	91,72	146,8	0,02
Target Corp 4.8% 15-01-2053	310,0	86,82	269,1	0,03
TD SYNNEX Corp 1.75% 09-08-2026	340,0	91,63	311,5	0,04
Terex Corp 6.25% 15-10-2032	750,0	94,58	709,3	0,09
The Campbell's Company 5.25% 13-10-2054	250,0	88,48	221,2	0,03
Thermo Fisher Scientific Inc 1.45% 16-03-2027	693,0	97,56	676,1	0,08
Thermo Fisher Scientific Inc 1.95% 24-07-2029	545,0	96,40	525,4	0,07
Thermo Fisher Scientific Inc 2.875% 24-07-2037	500,0	93,48	467,4	0,06
Thor Industries Inc 4% 15-10-2029	810,0	87,00	704,7	0,09
Time Warner Cable LLC 6.55% 01-05-2037	440,0	93,80	412,7	0,05
TMS International Corp/DE 6.25% 15-04-2029	728,0	93,25	678,9	0,08
TopBuild Corp 4.125% 15-02-2032	335,0	85,47	286,3	0,04
Toyota Motor Credit Corp 3.625% 15-07-2031	200,0	102,31	204,6	0,03
Toyota Motor Credit Corp 3.85% 24-07-2030	160,0	103,75	166,0	0,02
Travelers Cos Inc/The 2.55% 27-04-2050	545,0	57,69	314,4	0,04
TriMas Corp 4.125% 15-04-2029	430,0	88,99	382,6	0,05
Triton Water Holdings Inc 6.25% 01-04-2029	460,0	95,77	440,5	0,05
Truist Bank 2.636% MULTI 17-09-2029	350,0	93,21	326,3	0,04
Truist Bank 3.625% 16-09-2025	683,0	95,65	653,3	0,08
Truist Financial Corp 5.711% MULTI 24-01-2035	415,0	97,65	405,2	0,05
Truist Financial Corp 5.867% MULTI 08-06-2034	405,0	98,53	399,1	0,05
Twilio Inc 3.625% 15-03-2029	535,0	88,72	474,7	0,06
Union Pacific Corp 3.75% 05-02-2070	895,0	65,01	581,9	0,07
United Airlines 2020-1 Class 4.875% 15-01-2026	805,0	95,90	308,8	0,04
United Airlines 2020-1 Class 5.875% 15-10-2027	190,0	98,18	84,9	0,01
United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026	620,0	94,87	588,2	0,07
United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	390,0	91,63	357,4	0,04
United Natural Foods Inc 6.75% 15-10-2028	1 095,0	95,14	1 041,8	0,13
United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	695,0	84,51	587,3	0,07
United States Treasury Note/ 3.75% 15-08-2027	10,0	95,22	9,5	0,00
United States Treasury Note/ 4.125% 31-07-2031	265,0	94,76	251,1	0,03
United States Treasury Note/ 4.125% 31-10-2026	10,0	96,21	9,6	0,00
United States Treasury Note/ 4.25% 30-06-2029	120,0	96,03	115,2	0,01
United States Treasury Note/ 4.25% 30-06-2031	115,0	95,48	109,8	0,01
United States Treasury Note/ 4.5% 15-11-2054	395,0	92,74	366,3	0,05
United States Treasury Note/ 4.625% 15-11-2044	165,0	94,05	155,2	0,02
UnitedHealth Group Inc 3.5% 15-08-2039	555,0	76,73	425,9	0,05
UnitedHealth Group Inc 5.15% 15-07-2034	725,0	95,56	692,8	0,09
UnitedHealth Group Inc 5.8% 15-03-2036	420,0	99,98	419,9	0,05
Uniti Group LP / Uniti Group 10.5% 15-02-2028	1 270,0	103,02	1 308,4	0,16
Univision Communications Inc 4.5% 01-05-2029	710,0	86,37	613,2	0,08
Unum Group 4.046% 15-08-2041	145,0	76,53	111,0	0,01
Unum Group 6% 15-06-2054	350,0	96,22	336,8	0,04
US Bancorp 4.839% MULTI 01-02-2034	735,0	92,62	680,8	0,08
US Foods Inc 6.875% 15-09-2028	454,0	98,73	448,2	0,06
Utah Acquisition Sub Inc 3.95% 15-06-2026	236,0	94,95	224,1	0,03
Valvoline Inc 3.625% 15-06-2031	1 200,0	82,77	993,3	0,12
Velocity Vehicle Group LLC 8% 01-06-2029	675,0	100,33	677,2	0,08
Ventas Realty LP 4.125% 15-01-2026	225,0	95,71	215,3	0,03
VeriSign Inc 4.75% 15-07-2027	475,0	96,35	457,7	0,06
Veritiv Operating Co 10.5% 30-11-2030	945,0	103,97	982,6	0,12
Verizon Communications Inc 1.875% 26-10-2029	300,0	95,57	286,7	0,04
Verizon Communications Inc 2.355% 15-03-2032	1 000,0	80,31	803,1	0,10
Verizon Communications Inc 2.65% 20-11-2040	1 620,0	66,34	1 074,7	0,13
Verizon Communications Inc 4.4% 01-11-2034	1 160,0	89,81	1 041,8	0,13
Verizon Communications Inc 4.75% 31-10-2034	1 074,0	110,19	1 183,5	0,15
VFH Parent LLC / Valor Co-Is 7.5% 15-06-2031	936,0	99,23	928,8	0,12
Viatris Inc 3.85% 22-06-2040	895,0	72,71	650,8	0,08
Viavi Solutions Inc 3.75% 01-10-2029	980,0	87,39	856,5	0,11
VICI Properties LP 5.125% 15-05-2032	430,0	93,88	403,7	0,05
VICI Properties LP 5.625% 15-05-2052	325,0	89,80	291,9	0,04
Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	765,0	87,94	672,8	0,08
Victra Holdings LLC / Victra 8.75% 15-09-2029	430,0	101,24	435,3	0,05
Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026	2 098,0	98,71	2 071,0	0,26
Vistra Operations Co LLC 5.125% 13-05-2025	280,0	96,34	269,8	0,03
Vistra Operations Co LLC 6.875% 15-04-2032	550,0	98,77	543,2	0,07
Walgreens Boots Alliance Inc 4.8% 18-11-2044	415,0	68,97	286,2	0,04
Walgreens Boots Alliance Inc 8.125% 15-08-2029	180,0	95,51	171,9	0,02
Wand NewCo 3 Inc 7.625% 30-01-2032	350,0	99,08	346,8	0,04
Warnermedia Holdings Inc 5.141% 15-03-2052	1 860,0	72,42	1 347,0	0,17
WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	1 945,0	96,07	1 868,6	0,23
Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	595,0	96,68	575,3	0,07
Wells Fargo & Co 0.625% 14-08-2030	358,0	86,73	310,5	0,04
Wells Fargo & Co 0.625% 25-03-2030	267,0	87,71	234,2	0,03
Wells Fargo & Co 3.350% MULTI 02-03-2033	865,0	84,87	734,2	0,09
Wells Fargo & Co 3.526% MULTI 24-03-2028	1 700,0	93,58	1 590,9	0,20
Wells Fargo & Co 3.900% MULTI Perp FC2026	485,0	93,65	454,2	0,06
Wells Fargo & Co 6.491% MULTI 23-10-2034	280,0	102,91	288,1	0,04
Werner FinCo LP / Werner Fin 11.5% 15-06-2028	775,0	106,88	828,3	0,10
WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	1 070,0	98,07	1 049,3	0,13
Williams Scotsman Inc 6.625% 15-06-2029	220,0	97,61	214,7	0,03
Willis North America Inc 5.35% 15-05-2033	665,0	96,20	639,7	0,08
Wilsonart LLC 11% 15-08-2032	1 615,0	94,57	1 527,4	0,19
Windstream Services LLC / Wi 8.25% 01-10-2031	855,0	99,51	850,8	0,11
WMG Acquisition Corp 3.75% 01-12-2029	305,0	88,90	271,1	0,03
WR Grace Holdings LLC 5.625% 15-08-2029	1 205,0	88,74	1 069,3	0,13
Wynn Resorts Finance LLC / W 5.125% 01-10-2029	580,0	92,29	535,3	0,07
XHR LP 4.875% 01-06-2029	880,0	91,00	800,8	0,10
XHR LP 6.625% 15-05-2030	295,0	96,81	285,6	0,04
Zions Bancorp NA 6.816% MULTI 19-11-2035	730,0	97,54	712,0	0,09
Argentina			**2 104,2**	**0,26**
Aeropuertos Argentina 2000 S 8.5% 01-08-2031	615,0	101,67	625,3	0,08
Aeropuertos Argentina 2000 S 8.5% 01-08-2031	360,0	101,67	366,0	0,05
Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2041	950,0	60,47	574,4	0,07
Telecom Argentina SA 9.5% 18-07-2031	543,0	99,17	538,5	0,07
Australien			**5 094,2**	**0,64**
Macquarie Group Ltd 0.625% 03-02-2027	200,0	95,59	191,2	0,02
Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	2 220,0	101,29	2 248,7	0,28
Perenti Finance Pty Ltd 7.5% 26-04-2029	930,0	100,03	930,3	0,12
Sydney Airport Finance Co Pt 4.375% 03-05-2033	100,0	106,04	106,0	0,01
Telstra Corp Ltd 1.125% 14-04-2026	200,0	98,19	196,4	0,02
Telstra Group Ltd 3.75% 04-05-2031	100,0	104,43	104,4	0,01
Toyota Finance Australia Ltd 0.064% 13-01-2025	300,0	99,92	299,8	0,04
Toyota Finance Australia Ltd 0.44% 13-01-2028	200,0	93,26	186,5	0,02
Transurban Finance Co Pty Lt 1.75% 29-03-2028	150,0	96,36	144,5	0,02
Transurban Finance Co Pty Lt 2% 28-08-2025	400,0	99,41	397,6	0,05
Transurban Finance Co Pty Lt 3.713% 12-03-2032	150,0	102,25	153,4	0,02
Westpac Banking Corp 3.799% 17-01-2030	130,0	104,16	135,4	0,02
Belgien			**4 772,7**	**0,60**
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.15% 22-01-2027	400,0	97,23	388,9	0,05
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.65% 28-03-2031	200,0	92,77	185,5	0,02
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.75% 17-03-2036	400,0	94,73	378,9	0,05
Anheuser-Busch InBev SA/NV 3.45% 22-09-2031	200,0	102,56	205,1	0,03
Anheuser-Busch InBev SA/NV 3.7% 02-04-2040	500,0	100,76	503,8	0,06
Belfius Bank SA 4.875% MULTI 11-06-2035	300,0	104,27	312,8	0,04
Belfius Bank SA 5.250% MULTI 19-04-2033	900,0	104,56	941,0	0,12
Crelan SA 5.250% MULTI 23-01-2032	100,0	108,79	108,8	0,01
KBC Group NV 0.125% MULTI 10-09-2026	300,0	98,18	294,5	0,04
KBC Group NV 0.625% 10-04-2025	400,0	99,32	397,3	0,05
KBC Group NV 0.750% MULTI 21-01-2028	500,0	95,90	479,5	0,06
KBC Group NV 4.375% MULTI 19-04-2030	200,0	105,09	210,2	0,03
Lonza Finance International 3.875% 25-05-2033	150,0	103,50	155,2	0,02
Proximus SADP 4.125% 17-11-2033	200,0	105,53	211,1	0,03
Bermuda			**4 647,9**	**0,58**
Athora Holding Ltd 5.875% 10-09-2034	695,0	103,76	721,1	0,09
Athora Holding Ltd 6.625% 16-06-2028	1 500,0	108,69	1 630,3	0,20
NCL Corp Ltd 5.875% 15-02-2027	590,0	96,02	566,5	0,07
NCL Finance Ltd 6.125% 15-03-2028	1 789,0	96,70	1 730,0	0,22
Brasilien			**4 074,4**	**0,51**
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao 4.125% 20-09-2031	560,0	85,30	477,7	0,06
Banco BTG Pactual SA/Cayman 5.75% 22-01-2030	550,0	93,17	512,4	0,06
Banco BTG Pactual SA/Cayman 6.25% 08-04-2029	575,0	96,58	555,3	0,07
Banco do Brasil SA/Cayman 3.25% 30-09-2026	593,0	93,75	555,9	0,07
Brazilian Government Interna 4.75% 14-01-2050	1 200,0	66,34	796,1	0,10
Centrais Eletricas Brasileir 6.5% 11-01-2035	400,0	89,77	359,1	0,04
Globo Comunicacao e Particip 5.5% 14-01-2032	290,0	86,04	249,5	0,03
Itau Unibanco Holding S 3.875% MULTI 15-04-2031	600,0	94,72	568,3	0,07
Brittiska Jungfruöarna			**4 544,6**	**0,57**
Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% 04-04-2027	874,0	96,11	840,0	0,10
Fortune Star BVI Ltd 3.95% 02-10-2026	888,0	93,88	833,7	0,10
Fortune Star BVI Ltd 5% 18-05-2026	755,0	92,70	699,9	0,09
Star Energy Geothermal Wayan 6.75% 24-04-2033	760,0	97,55	552,4	0,07
Studio City Finance Ltd 6.5% 15-01-2028	1 722,0	94,00	1 618,8	0,20
Caymanöarna			**6 548,2**	**0,82**
Azorra Finance Ltd 7.75% 15-04-2030	935,0	95,91	896,7	0,11
Dar Al-Arkan Sukuk Co Ltd 7.75% 07-02-2026	500,0	97,92	489,6	0,06
DP World Salaam 6.000% MULTI Perp FC2025	1 520,0	95,94	1 458,2	0,18
IHS Holding Ltd 8.25% 29-11-2031	1 100,0	95,50	1 050,4	0,13
Longfor Group Holdings Ltd 4.5% 16-01-2028	250,0	79,00	197,5	0,02
MAF Global Securities 6.375% MULTI Perp FC2026	525,0	96,28	505,4	0,06
Melco Resorts Finance Ltd 4.875% 06-06-2025	1 000,0	95,83	958,3	0,12
Melco Resorts Finance Ltd 5.375% 04-12-2029	1 122,0	88,41	992,0	0,12

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Chile			**654,0**	**0,08**
Latam Airlines Group SA 13.375% 15-10-2029	407,0	110,29	448,9	0,06
Latam Airlines Group SA 7.875% 15-04-2030	210,0	97,68	205,1	0,03
Colombia			**987,3**	**0,12**
Colombia Government Internat 5% 15-06-2045	1 520,0	64,96	987,3	0,12
Danmark			**12 110,4**	**1,51**
Carlsberg Breweries A/S 0.375% 30-06-2027	100,0	94,52	94,5	0,01
Danske Bank A/S 0.625% 26-05-2025	1 996,0	99,05	1 977,1	0,25
Danske Bank A/S 4.125% MULTI 10-01-2031	1 259,0	105,32	1 326,0	0,17
DSV A/S 0.375% 26-02-2027	300,0	95,34	286,0	0,04
Jyske Bank A/S 2.875% MULTI 05-05-2029	1 636,0	99,70	1 631,1	0,20
Jyske Bank A/S 4.875% MULTI 10-11-2029	1 461,0	105,53	1 541,7	0,19
Nykredit Realkredit 0.5% 10-07-2025	1 200,0	98,83	1 186,0	0,15
Nykredit Realkredit 0.75% 20-01-2027	692,0	95,86	663,3	0,08
Nykredit Realkredit 4.625% 19-01-2029	158,0	104,94	165,8	0,02
Nykredit Realkredit 4% 17-07-2028	352,0	102,69	361,5	0,05
Nykredit Realkredit FRN 28-07-2031 EUR SWAP 5Y	200,0	96,21	192,4	0,02
Nykredit Realkredit FRN 29-12-2032 EUR SWAP 5Y	900,0	104,89	944,0	0,12
TDC Net A/S 5.186% 02-08-2029	100,0	104,80	104,8	0,01
Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2031	1 589,0	102,96	1 636,1	0,20
Dominikanska republiken			**197,5**	**0,02**
Aeropuertos Dominicanos Sigl 7% 30-06-2034	200,0	98,75	197,5	0,02
Egypten			**1 167,1**	**0,15**
Egypt Government Internation 7.3% 30-09-2033	1 425,0	81,91	1 167,1	0,15
Elfenbenskusten			**1 165,4**	**0,15**
Ivory Coast Government Inter 5.25% 22-03-2030	768,0	94,66	727,0	0,09
Ivory Coast Government Inter 6.875% 17-10-2040	505,0	86,81	438,4	0,05
Finland			**5 315,4**	**0,66**
Ahlstrom Holding 3 Oy 4.875% 04-02-2028	1 235,0	91,96	1 135,7	0,14
Fortum Oyj 1.625% 27-02-2026	100,0	98,92	98,9	0,01
Kojamo Oyj 1.625% 07-03-2025	100,0	99,70	99,7	0,01
Nordea Bank Abp 0.5% 02-11-2028	100,0	91,13	91,1	0,01
Nordea Bank Abp 1.125% 12-02-2025	712,0	99,81	710,6	0,09
Nordea Bank Abp 2.5% 23-05-2029	300,0	98,06	294,2	0,04
Nordea Bank Abp 2.875% 24-08-2032	115,0	97,68	112,3	0,01
Nordea Bank Abp 4.125% 05-05-2028	300,0	103,76	311,3	0,04
OP Corporate Bank plc 0.1% 16-11-2027	200,0	92,69	185,4	0,02
OP Corporate Bank plc 0.25% 24-03-2026	300,0	96,90	290,7	0,04
Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01-06-2030	1 866,0	106,40	1 985,5	0,25
Frankrike			**74 578,5**	**9,30**
Aeroports de Paris SA 1.125% 18-06-2034	100,0	82,07	82,1	0,01
Aeroports de Paris SA 1% 05-01-2029	400,0	92,60	370,4	0,05
Aeroports de Paris SA 2.75% 02-04-2030	100,0	97,97	98,0	0,01
Air Liquide Finance SA 1.375% 02-04-2030	300,0	92,53	277,6	0,03
Alstom SA 0.25% 14-10-2026	100,0	95,73	95,7	0,01
Altice France SA 3.375% 15-01-2028	570,0	75,98	433,1	0,05
Altice France SA 5.5% 15-01-2028	820,0	71,44	585,8	0,07
Altice France SA 5.875% 01-02-2027	1 600,0	80,61	1 289,8	0,16
APRR SA 0.000000% 19-06-2028	200,0	90,97	181,9	0,02
APRR SA 1.25% 06-01-2027	300,0	97,26	291,8	0,04
APRR SA 3.125% 24-01-2030	300,0	100,36	301,1	0,04
Arkema SA 1.5% 20-01-2025	200,0	99,92	199,8	0,02
Arkema SA 1.5% 20-04-2027	100,0	97,36	97,4	0,01
Arkema SA 4.25% 20-05-2030	200,0	104,90	209,8	0,03
Autoroutes du Sud de la Fran 1.375% 21-02-2031	500,0	90,60	453,0	0,06
Autoroutes du Sud de la Fran 1% 13-05-2026	400,0	97,98	391,9	0,05
Autoroutes du Sud de la Fran 2.75% 02-09-2032	100,0	96,61	96,6	0,01
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	457,0	99,08	452,8	0,06
AXA SA 3.375% 31-05-2034	200,0	101,18	202,4	0,03
AXA SA 5.500% MULTI 11-07-2043	200,0	109,76	219,5	0,03
Ayvens SA 3.875% 16-07-2029	900,0	102,39	921,5	0,11
Ayvens SA 3.875% 22-02-2027	1 000,0	101,76	1 017,6	0,13
Ayvens SA 4% 24-01-2031	1 200,0	103,33	1 240,0	0,15
Banque Federative du Credit 3.75% 01-02-2033	1 900,0	102,79	1 953,0	0,24
Banque Federative du Credit 4.375% 11-01-2034	400,0	100,42	401,7	0,05
Banque Federative du Credit 4.75% 10-11-2031	1 900,0	106,68	2 027,0	0,25
Banque Federative du Credit 5.125% 13-01-2033	400,0	106,41	425,6	0,05
BNP Paribas SA 0.500% MULTI 01-09-2028	600,0	93,35	560,1	0,07
BNP Paribas SA 0.500% MULTI 19-01-2030	300,0	89,42	268,3	0,03
BNP Paribas SA 0.500% MULTI 19-02-2028	300,0	94,62	283,8	0,04
BNP Paribas SA 0.625% 03-12-2032	200,0	80,23	160,5	0,02
BNP Paribas SA 1.125% MULTI 17-04-2029	300,0	93,73	281,2	0,04
BNP Paribas SA 1.375% 28-05-2029	300,0	92,39	277,2	0,03
BNP Paribas SA 2.125% MULTI 23-01-2027	800,0	99,13	793,0	0,10
BNP Paribas SA 2.25% 11-01-2027	350,0	98,37	344,3	0,04
BNP Paribas SA 3.875% MULTI 23-02-2029	600,0	102,75	616,5	0,08
BNP Paribas SA 4.095% 13-02-2034	600,0	102,92	617,5	0,08
Bouygues SA 0.5% 11-02-2030	300,0	88,50	265,5	0,03
Bouygues SA 1.125% 24-07-2028	200,0	94,71	189,4	0,02
Bouygues SA 5.375% 30-06-2042	200,0	116,92	233,8	0,03
BPCE SA 0.25% 14-01-2031	100,0	84,09	84,1	0,01
BPCE SA 0.625% 15-01-2030	100,0	88,94	88,9	0,01
BPCE SA 1.625% MULTI 02-03-2029	1 100,0	95,08	1 045,9	0,13
BPCE SA 3.875% 11-01-2029	700,0	102,21	715,5	0,09
BPCE SA 4% 29-11-2032	600,0	104,56	627,4	0,08
BPCE SA 5.125% MULTI 25-01-2035	400,0	104,70	418,8	0,05
Capgemini SE 2.375% 15-04-2032	100,0	95,14	95,1	0,01
Capgemini SE 2% 15-04-2029	100,0	96,78	96,8	0,01
Carrefour SA 2.625% 15-12-2027	300,0	99,22	297,6	0,04
Carrefour SA 3.625% 17-10-2032	1 400,0	100,02	1 400,3	0,17
Carrefour SA 4.125% 12-10-2028	200,0	103,79	207,6	0,03
Cie de Saint-Gobain SA 1.375% 14-06-2027	100,0	97,12	97,1	0,01
Cie de Saint-Gobain SA 2.625% 10-08-2032	200,0	96,04	192,1	0,02
Cie de Saint-Gobain SA 3.875% 29-11-2030	2 500,0	103,81	2 595,2	0,32
Cie Generale des Etablisseme 0.000000% 02-11-2028	100,0	89,74	89,7	0,01
Cie Generale des Etablisseme 0.875% 03-09-2025	100,0	98,90	98,9	0,01
Cie Generale des Etablisseme 1.75% 03-09-2030	100,0	93,98	94,0	0,01
Cie Generale des Etablisseme 2.5% 03-09-2038	100,0	89,49	89,5	0,01
Cie Generale des Etablisseme 3.125% 16-05-2031	200,0	100,43	200,9	0,03
CNP Assurances SACA 1.25% 27-01-2029	400,0	92,34	369,3	0,05
Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	700,0	91,70	641,9	0,08
Cofiroute SA 0.375% 07-02-2025	200,0	99,73	199,5	0,02
Cofiroute SA 1% 19-05-2031	200,0	88,00	176,0	0,02
Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	300,0	91,84	275,5	0,03
Credit Agricole SA 2% 25-03-2029	200,0	94,60	189,2	0,02
Credit Agricole SA 3.750% MULTI 23-01-2031	1 900,0	101,59	1 930,3	0,24
Credit Agricole SA 3.875% 20-04-2031	1 000,0	103,76	1 037,6	0,13
Credit Agricole SA 4% 18-01-2033	200,0	104,80	209,6	0,03
Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	300,0	98,15	294,4	0,04
Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028	400,0	91,06	364,3	0,05
Credit Mutuel Arkea SA 3.375% 19-09-2027	1 400,0	101,43	1 420,0	0,18
Credit Mutuel Arkea SA 3.875% 22-05-2028	500,0	103,16	515,8	0,06
Crown European Holdings SACA 5% 15-05-2028	1 600,0	105,70	1 691,1	0,21
Danone SA 0.000000% 01-12-2025	500,0	97,67	488,3	0,06
Danone SA 1.208% 03-11-2028	200,0	94,94	189,9	0,02
Danone SA 3.481% 03-05-2030	300,0	102,42	307,3	0,04
Edenred SE 1.375% 10-03-2025	100,0	99,66	99,7	0,01
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	1 000,0	93,42	934,2	0,12
Electricite de France SA 4.625% 25-01-2043	1 900,0	103,54	1 967,3	0,25
Engie SA 4.25% 06-03-2044	800,0	102,28	818,2	0,10
Engie SA 4.25% 11-01-2043	600,0	102,55	615,3	0,08
Engie SA 4.5% 06-09-2042	900,0	105,36	948,2	0,12
EssilorLuxottica SA 0.375% 05-01-2026	300,0	97,82	293,4	0,04
EssilorLuxottica SA 0.375% 27-11-2027	200,0	93,83	187,7	0,02
EssilorLuxottica SA 2.875% 05-03-2029	300,0	100,44	301,3	0,04
Gecina SA 1.375% 30-06-2027	500,0	97,33	486,6	0,06
Gecina SA 1.625% 29-05-2034	100,0	87,71	87,7	0,01
Holding d'Infrastructures de 1.475% 18-01-2031	500,0	89,02	445,1	0,06
Holding d'Infrastructures de 4.25% 18-03-2030	2 000,0	103,93	2 078,7	0,26
ICADE 1.75% 10-06-2026	300,0	98,41	295,2	0,04
Iliad Holding SASU 5.375% 15-04-2030	245,0	102,99	252,3	0,03
Iliad Holding SASU 5.625% 15-10-2028	1 945,0	102,65	1 996,5	0,25
Kering SA 1.25% 10-05-2026	400,0	98,06	392,2	0,05
Kering SA 1.5% 05-04-2027	700,0	97,41	681,9	0,09
Kering SA 3.375% 11-03-2032	200,0	99,54	199,1	0,02
Kering SA 3.625% 05-09-2031	1 500,0	101,46	1 521,8	0,19
Kering SA 3.875% 05-09-2035	100,0	101,06	101,1	0,01
Klepierre SA 1.25% 29-09-2031	100,0	87,93	87,9	0,01
Klepierre SA 1.625% 13-12-2032	100,0	89,14	89,1	0,01
La Banque Postale SA 1.000% MULTI 09-02-2028	400,0	95,70	382,8	0,05
La Poste SA 0.375% 17-09-2027	500,0	93,92	469,6	0,06
La Poste SA 1% 17-09-2034	400,0	79,81	319,2	0,04
Legrand SA 1.875% 16-12-2027	500,0	98,62	493,1	0,06
Loxam SAS 3.75% 15-07-2026	740,0	99,81	738,6	0,09
Loxam SAS 6.375% 15-05-2028	486,0	104,26	506,7	0,06
LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.000000% 11-02-2026	700,0	97,31	681,1	0,09
LVMH Moet Hennessy Louis Vui 3.25% 07-09-2029	400,0	101,97	407,9	0,05
LVMH Moet Hennessy Louis Vui 3.5% 07-09-2033	100,0	102,58	102,6	0,01
Orange SA 0.125% 16-09-2029	300,0	88,35	265,0	0,03
Orange SA 0.75% 29-06-2034	100,0	80,16	80,2	0,01
Orange SA 1.375% 20-03-2028	1 900,0	96,02	1 824,3	0,23
Orange SA 1.5% 09-09-2027	600,0	97,23	583,4	0,07
Orange SA 1.750% MULTI Perp FC2026	500,0	96,65	483,2	0,06
Orange SA 1% 12-05-2025	700,0	99,26	694,8	0,09
Pernod Ricard SA 0.875% 24-10-2031	100,0	86,44	86,4	0,01
Pernod Ricard SA 1.5% 18-05-2026	300,0	98,40	295,2	0,04
Pernod Ricard SA 1.75% 08-04-2030	100,0	93,96	94,0	0,01
Pernod Ricard SA 3.625% 07-05-2034	1 700,0	100,74	1 712,6	0,21
RCI Banque SA 1.75% 10-04-2026	912,0	98,29	896,4	0,11
RCI Banque SA 4.125% 04-04-2031	1 263,0	101,52	1 282,2	0,16
RCI Banque SA 4.875% 21-09-2028	213,0	104,60	222,8	0,03
RTE Reseau de Transport d'El 1.125% 09-09-2049	200,0	58,71	117,4	0,01
RTE Reseau de Transport d'El 2.125% 27-09-2038	200,0	84,19	168,4	0,02
RTE Reseau de Transport d'El 3.5% 30-04-2033	200,0	100,82	201,6	0,03
RTE Reseau de Transport d'El 3.75% 30-04-2044	1 000,0	98,72	987,2	0,12
Sanofi SA 0.5% 13-01-2027	300,0	96,04	288,1	0,04
Sanofi SA 1.25% 06-04-2029	500,0	94,17	470,9	0,06
Sanofi SA 1.375% 21-03-2030	300,0	93,51	280,5	0,04
Sanofi SA 1.5% 22-09-2025	300,0	99,21	297,6	0,04
Schneider Electric SE 1.5% 15-01-2028	400,0	96,80	387,2	0,05
Schneider Electric SE 1% 09-04-2027	400,0	96,57	386,3	0,05
Schneider Electric SE 3.25% 09-11-2027	100,0	101,76	101,8	0,01
Schneider Electric SE 3% 03-09-2030	300,0	101,23	303,7	0,04
Societe Generale SA 0.125% 18-02-2028	300,0	91,57	274,7	0,03
Societe Generale SA 0.875% MULTI 22-09-2028	100,0	94,05	94,1	0,01
Societe Generale SA 1.125% MULTI 30-06-2031	200,0	96,51	193,0	0,02
Societe Generale SA 1.25% 12-06-2030	500,0	88,67	443,4	0,06
Societe Generale SA 2.125% 27-09-2028	100,0	95,98	96,0	0,01
Societe Generale SA 4.25% 16-11-2032	200,0	106,38	212,8	0,03
Societe Nationale SNCF SACA 0.625% 17-04-2030	800,0	88,62	709,0	0,09
Societe Nationale SNCF SACA 0.875% 28-02-2051	400,0	48,01	192,1	0,02
Societe Nationale SNCF SACA 1.5% 02-02-2029	100,0	94,61	94,6	0,01
Sodexo SA 2.5% 24-06-2026	200,0	99,79	199,6	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield SE 0.625% 04-05-2027	500,0	95,06	475,3	0,06
Unibail-Rodamco-Westfield SE 0.75% 25-10-2028	200,0	92,07	184,1	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.125% 15-09-2025	400,0	98,86	395,4	0,05
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.375% 15-04-2030	200,0	91,24	182,5	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.875% 15-01-2031	200,0	91,69	183,4	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield SE 2.5% 04-06-2026	600,0	99,63	597,8	0,07
Unibail-Rodamco-Westfield SE 4.125% 11-12-2030	400,0	103,69	414,8	0,05
WPP Finance SA 2.25% 22-09-2026	100,0	99,25	99,2	0,01
Georgien			**1 389,7**	**0,17**
Bank of Georgia JSC 9.500% MULTI Perp FC2029	600,0	94,40	566,4	0,07
TBC Bank JSC 10.250% MULTI Perp FC2029	850,0	96,86	823,3	0,10
Grekland			**1 259,7**	**0,16**
Alpha Services and Hol 11.875% MULTI Perp FC2028	350,0	116,42	407,5	0,05
Alpha Services and Hold 5.500% MULTI 11-06-2031	400,0	102,01	408,1	0,05
Piraeus Financial Holdi 7.250% MULTI 17-04-2034	400,0	111,05	444,2	0,06
Guatemala			**1 050,7**	**0,13**
CT Trust 5.125% 03-02-2032	1 224,0	85,84	1 050,7	0,13
Holland			**70 987,2**	**8,85**
ABN AMRO Bank NV 1.25% 20-01-2034	200,0	84,01	168,0	0,02
ABN AMRO Bank NV 4.375% 20-10-2028	600,0	104,93	629,6	0,08
ABN AMRO Bank NV 5.500% MULTI 21-09-2033	700,0	106,07	742,5	0,09
Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	2 421,0	91,10	2 205,6	0,28
Akzo Nobel NV 1.5% 28-03-2028	200,0	95,31	190,6	0,02
Alcoa Nederland Holding BV 7.125% 15-03-2031	600,0	99,93	599,6	0,07
Allianz Finance II BV 1.5% 15-01-2030	400,0	94,19	376,8	0,05
American Medical Systems Eur 1.625% 08-03-2031	300,0	91,67	275,0	0,03
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	2 789,0	100,89	2 813,9	0,35
ASML Holding NV 1.625% 28-05-2027	100,0	97,95	97,9	0,01
ASR Nederland NV 3.625% 12-12-2028	500,0	102,87	514,3	0,06
ASR Nederland NV 7.000% MULTI 07-12-2043	800,0	118,83	950,7	0,12
Ayvens Bank NV 0.25% 07-09-2026	2 273,0	95,79	2 177,2	0,27
Bayer Capital Corp BV 2.125% 15-12-2029	600,0	94,15	564,9	0,07
BMW Finance NV 0.375% 24-09-2027	300,0	93,95	281,8	0,04
BMW Finance NV 1% 29-08-2025	664,0	98,93	656,9	0,08
BMW Finance NV 3.25% 22-07-2030	400,0	102,41	409,6	0,05
BMW Finance NV 3.625% 22-05-2035	100,0	101,92	101,9	0,01
BMW International Investment 3.375% 27-08-2034	250,0	98,99	247,5	0,03
BNI Finance BV 3.875% 01-12-2030	250,0	104,14	260,3	0,03
Cooperatieve Rabobank U 4.233% MULTI 25-04-2029	2 200,0	104,01	2 288,2	0,29
Cooperatieve Rabobank U 4.625% MULTI 27-01-2028	900,0	103,53	931,7	0,12
Cooperatieve Rabobank UA 1.25% 23-03-2026	500,0	98,35	491,7	0,06
Danfoss Finance I BV 0.375% 28-10-2028	100,0	90,67	90,7	0,01

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Danfoss Finance II BV 4.125% 02-12-2029	1 954,0	104,54	2 042,6	0,25
de Volksbank NV 0.375% 03-03-2028	900,0	91,53	823,8	0,10
de Volksbank NV 4.875% 07-03-2030	1 000,0	106,56	1 065,6	0,13
Deutsche Telekom Internation 1.5% 03-04-2028	602,0	96,79	582,7	0,07
Deutsche Telekom Internation 2.2% 25-07-2033	100,0	91,40	91,4	0,01
Deutsche Telekom Internation 7.5% 24-01-2033	269,0	130,76	351,7	0,04
Digital Dutch Finco BV 1% 15-01-2032	150,0	84,49	126,7	0,02
DSV Finance BV 3.5% 26-06-2029	700,0	102,53	717,7	0,09
E.ON International Finance B 5.75% 14-02-2033	1 016,0	118,04	1 199,3	0,15
Embraer Netherlands Finance 7% 28-07-2030	300,0	100,61	301,8	0,04
EnBW International Finance B 4.3% 23-05-2034	400,0	105,99	423,9	0,05
Enel Finance International N 4.5% 20-02-2043	1 641,0	104,74	1 718,7	0,21
Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	1 540,0	96,53	1 486,6	0,19
Euronext NV 1.125% 12-06-2029	200,0	93,17	186,3	0,02
EXOR NV 3.75% 14-02-2033	150,0	100,64	151,0	0,02
Goodyear Europe BV 2.75% 15-08-2028	700,0	94,91	664,4	0,08
GSK Capital BV 3.125% 28-11-2032	100,0	100,68	100,7	0,01
H&M Finance BV 4.875% 25-10-2031	1 428,0	107,33	1 532,7	0,19
Haleon Netherlands Capital B 2.125% 29-03-2034	50,0	90,63	45,3	0,01
Heineken NV 1.25% 07-05-2033	100,0	87,31	87,3	0,01
Heineken NV 1.375% 29-01-2027	1 100,0	97,58	1 073,4	0,13
Heineken NV 1% 04-05-2026	600,0	97,89	587,3	0,07
Heineken NV 2.25% 30-03-2030	111,0	97,05	107,7	0,01
Iberdrola Internationa 1.874% MULTI Perp FC2026	500,0	98,06	490,3	0,06
ING Groep NV 0.250% MULTI 01-02-2030	200,0	88,86	177,7	0,02
ING Groep NV 1.750% MULTI 16-02-2031	400,0	92,78	371,1	0,05
ING Groep NV 3.375% MULTI 19-11-2032	100,0	99,66	99,7	0,01
ING Groep NV 3.750% MULTI 03-09-2035	200,0	100,86	201,7	0,03
ING Groep NV 4.500% MULTI 23-05-2029	1 500,0	104,49	1 567,4	0,20
ING Groep NV 4.875% MULTI 14-11-2027	200,0	103,58	207,2	0,03
JAB Holdings BV 1.625% 30-04-2025	300,0	99,51	298,5	0,04
JAB Holdings BV 1% 20-12-2027	400,0	94,90	379,6	0,05
JAB Holdings BV 2.25% 19-12-2039	100,0	80,39	80,4	0,01
JAB Holdings BV 5% 12-06-2033	100,0	109,30	109,3	0,01
JDE Peet's NV 0.244% 16-01-2025	500,0	99,90	499,5	0,06
JDE Peet's NV 4.5% 23-01-2034	100,0	105,61	105,6	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize N 3.375% 11-03-2031	200,0	101,76	203,5	0,03
Koninklijke KPN NV 3.875% 16-02-2036	200,0	102,33	204,7	0,03
Koninklijke Philips NV 1.875% 05-05-2027	400,0	97,92	391,7	0,05
Koninklijke Philips NV 2.625% 05-05-2033	1 393,0	93,89	1 307,8	0,16
Linde Finance BV 0.55% 19-05-2032	300,0	83,39	250,2	0,03
Lseg Netherlands BV 0.000000% 06-04-2025	300,0	99,21	297,6	0,04
Lseg Netherlands BV 4.231% 29-09-2030	2 237,0	106,29	2 377,8	0,30
Mercedes-Benz International 0.625% 06-05-2027	300,0	95,46	286,4	0,04
Mercedes-Benz International 1.5% 09-02-2027	1 478,0	97,76	1 444,8	0,18
Mercedes-Benz International 1.5% 09-03-2026	320,0	98,59	315,5	0,04
Mercedes-Benz International 3.7% 30-05-2031	200,0	103,36	206,7	0,03
Mondelez International Holdi 0.375% 22-09-2029	200,0	88,54	177,1	0,02
Mondelez International Holdi 0.875% 01-10-2031	200,0	85,82	171,6	0,02
NN Group NV 0.875% 23-11-2031	50,0	86,34	43,2	0,01
NN Group NV 5.250% MULTI 01-03-2043	165,0	107,82	177,9	0,02
Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	1 120,0	99,25	1 111,6	0,14
Novo Nordisk Finance Netherl 3.25% 21-01-2031	300,0	102,06	306,2	0,04
OI European Group BV 5.25% 01-06-2029	1 155,0	102,25	1 181,0	0,15
OI European Group BV 6.25% 15-05-2028	712,0	103,99	740,4	0,09
Prosus NV 1.207% 19-01-2026	300,0	98,07	294,2	0,04
Prosus NV 2.031% 03-08-2032	150,0	87,64	131,5	0,02
Prosus NV 4.027% 03-08-2050	570,0	65,45	373,0	0,05
Reckitt Benckiser Treasury S 0.375% 19-05-2026	100,0	96,90	96,9	0,01
RELX Finance BV 0.5% 10-03-2028	500,0	93,29	466,5	0,06
Roche Finance Europe BV 3.227% 03-05-2030	300,0	102,66	308,0	0,04
Roche Finance Europe BV 3.355% 27-02-2035	154,0	102,20	157,4	0,02
Royal Schiphol Group NV 2% 06-04-2029	300,0	96,57	289,7	0,04
Sartorius Finance BV 4.375% 14-09-2029	300,0	104,81	314,4	0,04
Siemens Energy Finance BV 4.25% 05-04-2029	2 200,0	103,67	2 280,7	0,28
Siemens Financieringsmaatsch 0.5% 05-09-2034	305,0	79,46	242,3	0,03
Siemens Financieringsmaatsch 1.25% 28-02-2031	600,0	92,60	555,6	0,07
Siemens Financieringsmaatsch 1.375% 06-09-2030	435,0	93,25	405,6	0,05
Siemens Financieringsmaatsch 3.125% 22-05-2032	200,0	101,24	202,5	0,03
Siemens Financieringsmaatsch 3.375% 24-08-2031	200,0	103,22	206,4	0,03
Siemens Financieringsmaatsch 3.625% 22-02-2044	200,0	99,74	199,5	0,02
Stellantis NV 3.75% 19-03-2036	500,0	97,58	487,9	0,06
Sunrise HoldCo IV BV 3.875% 15-06-2029	1 000,0	97,61	976,1	0,12
Swisscom Finance BV 3.25% 05-09-2034	300,0	100,05	300,2	0,04
Swisscom Finance BV 3.5% 29-11-2031	450,0	102,89	463,0	0,06
Telefonica Europe BV 5.875% 14-02-2033	310,0	120,19	372,6	0,05
TenneT Holding BV 2.75% 17-05-2042	500,0	88,82	444,1	0,06
Teva Pharmaceutical Finance 4.1% 01-10-2046	400,0	69,48	277,9	0,03
Teva Pharmaceutical Finance 6.75% 01-03-2028	1 625,0	98,47	1 600,1	0,20
Teva Pharmaceutical Finance 7.875% 15-09-2031	150,0	121,80	182,7	0,02
Unilever Finance Netherlands 1.125% 12-02-2027	300,0	97,28	291,9	0,04
Unilever Finance Netherlands 1.125% 29-04-2028	400,0	95,65	382,6	0,05
Unilever Finance Netherlands 1.25% 28-02-2031	200,0	91,01	182,0	0,02
Unilever Finance Netherlands 1.625% 12-02-2033	150,0	91,86	137,8	0,02
Unilever Finance Netherlands 1.75% 25-03-2030	100,0	95,25	95,2	0,01
Unilever Finance Netherlands 2.25% 16-05-2034	100,0	93,75	93,8	0,01
United Group BV 3.625% 15-02-2028	436,0	97,89	426,8	0,05
United Group BV 4% 15-11-2027	400,0	99,18	396,7	0,05
Upjohn Finance BV 1.908% 23-06-2032	100,0	88,90	88,9	0,01
Urenco Finance NV 3.25% 13-06-2032	1 721,0	100,51	1 729,8	0,22
VEON Holdings BV 3.375% 25-11-2027	1 140,0	85,29	972,3	0,12
VEON Holdings BV 4% 09-04-2025	420,0	95,36	400,5	0,05
Volkswagen International Fin 4.375% 15-05-2030	2 500,0	103,50	2 587,6	0,32
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	2 350,0	91,92	2 160,0	0,27
Wolters Kluwer NV 0.25% 30-03-2028	100,0	92,64	92,6	0,01
Honduras			**523,5**	**0,07**
Honduras Government Internat 8.625% 27-11-2034	545,0	96,06	523,5	0,07
Hongkong			**109,3**	**0,01**
Vanke Real Estate Hong Kong 3.975% 09-11-2027	225,0	48,59	109,3	0,01
Indien			**1 063,0**	**0,13**
GMR Hyderabad International 4.25% 27-10-2027	310,0	92,21	285,9	0,04
ReNew Wind Energy AP2 / ReNe 4.5% 14-07-2028	866,0	89,74	777,1	0,10
Irland			**7 781,4**	**0,97**
AIB Group PLC 2.250% MULTI 04-04-2028	241,0	98,55	237,5	0,03
CRH SMW Finance DAC 1.25% 05-11-2026	100,0	97,58	97,6	0,01
CRH SMW Finance DAC 4.25% 11-07-2035	159,0	106,66	169,6	0,02
Fresenius Finance Ireland PL 0.000000% 01-10-2025	743,0	97,98	728,0	0,09
Fresenius Finance Ireland PL 0.5% 01-10-2028	236,0	91,63	216,2	0,03
Fresenius Finance Ireland PL 3% 30-01-2032	95,0	98,04	93,1	0,01
GE Capital European Funding 3.65% 23-08-2032	100,0	101,04	101,0	0,01
Johnson Controls Internation 1.375% 25-02-2025	300,0	99,71	299,1	0,04
Johnson Controls Internation 1% 15-09-2032	100,0	85,69	85,7	0,01
Kerry Group Financial Servic 2.375% 10-09-2025	300,0	99,69	299,1	0,04
Kerry Group Financial Servic 3.375% 05-03-2033	100,0	99,87	99,9	0,01
Kingspan Securities Ireland 3.5% 31-10-2031	1 490,0	100,28	1 494,2	0,19
Linde PLC 0.375% 30-09-2033	200,0	79,54	159,1	0,02
Linde PLC 1.625% 31-03-2035	300,0	85,93	257,8	0,03
Linde PLC 3.75% 04-06-2044	100,0	101,80	101,8	0,01
Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 30-06-2029	1 064,0	110,49	1 175,6	0,15
Securitas Treasury Ireland D 3.875% 23-02-2030	1 930,0	102,53	1 978,9	0,25
Vodafone International Finan 4% 10-02-2043	181,0	103,40	187,2	0,02
Israel			**1 167,8**	**0,15**
ICL Group Ltd 6.375% 31-05-2038	1 230,0	94,94	1 167,8	0,15
Italien			**9 570,0**	**1,19**
Autostrade per l'Italia SpA 2.25% 25-01-2032	300,0	90,84	272,5	0,03
Autostrade per l'Italia SpA 4.75% 24-01-2031	1 895,0	105,88	2 006,5	0,25
Generali 5.399% 20-04-2033	1 200,0	111,35	1 336,2	0,17
Hera SpA 4.25% 20-04-2033	1 572,0	105,65	1 660,7	0,21
Intesa Sanpaolo SpA 1% 19-11-2026	203,0	96,78	196,5	0,02
Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	1 000,0	84,15	841,5	0,11
Intesa Sanpaolo SpA 4.875% 19-05-2030	580,0	107,91	625,9	0,08
Intesa Sanpaolo SpA 6.184% MULTI 20-02-2034	375,0	108,70	407,6	0,05
Optics Bidco SpA 2.375% 12-10-2027	1 420,0	96,83	1 375,0	0,17
UniCredit SpA 5.375% MULTI 16-04-2034	800,0	105,94	847,5	0,11
Japan			**3 732,2**	**0,47**
East Japan Railway Co 0.773% 15-09-2034	179,0	80,63	144,3	0,02
East Japan Railway Co 1.85% 13-04-2033	200,0	91,03	182,1	0,02
East Japan Railway Co 3.245% 08-09-2030	200,0	101,80	203,6	0,03
Mizuho Financial Group 0.470% MULTI 06-09-2029	500,0	91,00	455,0	0,06
Mizuho Financial Group 3.460% MULTI 27-08-2030	300,0	101,18	303,6	0,04
Mizuho Financial Group Inc 0.214% 07-10-2025	300,0	98,23	294,7	0,04
Mizuho Financial Group Inc 0.693% 07-10-2030	200,0	86,81	173,6	0,02
NTT Finance Corp 0.01% 03-03-2025	300,0	99,51	298,5	0,04
Rakuten Group Inc 8.125% MULTI Perp FC2029	200,0	95,63	191,3	0,02
Rakuten Group Inc 9.75% 15-04-2029	745,0	104,86	781,2	0,10
Sumitomo Mitsui Financial Gr 1.546% 15-06-2026	300,0	98,30	294,9	0,04
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 0.75% 09-07-2027	103,0	95,19	98,0	0,01
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.375% 09-07-2032	354,0	87,97	311,4	0,04
Kanada			**8 045,3**	**1,00**
1375209 BC Ltd 9% 30-01-2028	515,0	96,64	497,7	0,06
Bausch Health Cos Inc 4.875% 01-06-2028	415,0	77,12	320,1	0,04
Bausch Health Cos Inc 5.25% 15-02-2031	610,0	51,02	311,2	0,04
Bausch Health Cos Inc 5.5% 01-11-2025	925,0	94,15	870,9	0,11
Bombardier Inc 6% 15-02-2028	1 136,0	96,34	1 094,4	0,14
Bombardier Inc 7.5% 01-02-2029	1 262,0	100,88	1 273,1	0,16
Clarios Global LP / Clarios 4.375% 15-05-2026	910,0	100,12	911,1	0,11
First Quantum Minerals Ltd 8.625% 01-06-2031	655,0	99,36	650,8	0,08
Garda World Security Corp 8.375% 15-11-2032	695,0	98,21	682,6	0,09
goeasy Ltd 6.875% 15-05-2030	785,0	97,28	763,6	0,10
Toronto-Dominion Bank/The 0.5% 18-01-2027	700,0	95,70	669,9	0,08
Liberia			**622,2**	**0,08**
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.625% 30-09-2031	250,0	94,87	237,2	0,03
Royal Caribbean Cruises Ltd 6% 01-02-2033	400,0	96,27	385,1	0,05
Luxemburg			**19 232,4**	**2,40**
Aegea Finance Sarl 6.75% 20-05-2029	730,0	93,90	685,5	0,09
Aegea Finance Sarl 9% 20-01-2031	250,0	98,43	246,1	0,03
Aegea Finance Sarl 9% 20-01-2031	260,0	98,43	255,9	0,03
Altice Financing SA 3% 15-01-2028	450,0	78,09	351,4	0,04
Altice Financing SA 4.25% 15-08-2029	600,0	76,27	457,6	0,06
Altice Financing SA 5.75% 15-08-2029	345,0	71,27	245,9	0,03
Aroundtown SA 1.45% 09-07-2028	100,0	92,81	92,8	0,01
Becton Dickinson Euro Financ 0.334% 13-08-2028	300,0	91,46	274,4	0,03
Blackstone Property Partners 1.75% 12-03-2029	100,0	93,05	93,0	0,01
CNH Industrial Finance Europ 1.75% 12-09-2025	200,0	99,27	198,5	0,02
CPI Property Group SA 4.875% MULTI Perp FC2025	450,0	97,37	438,1	0,05
CPI Property Group SA 7% 07-05-2029	400,0	106,48	425,9	0,05
CSN Resources SA 8.875% 05-12-2030	595,0	95,97	571,0	0,07
CSN Resources SA 8.875% 05-12-2030	340,0	95,97	326,3	0,04
Dana Financing Luxembourg Sa 8.5% 15-07-2031	975,0	109,69	1 069,5	0,13
DH Europe Finance II Sarl 0.45% 18-03-2028	163,0	93,12	151,8	0,02
Heidelberg Materials Finance 1.125% 01-12-2027	130,0	95,96	124,7	0,02
Heidelberg Materials Finance 4.875% 21-11-2033	1 331,0	109,57	1 458,3	0,18
Holcim Finance Luxembourg SA 0.5% 23-04-2031	200,0	84,51	169,0	0,02
Holcim Finance Luxembourg SA 0.5% 29-11-2026	200,0	96,12	192,2	0,02
Holcim Finance Luxembourg SA 2.25% 26-05-2028	200,0	98,42	196,8	0,02
John Deere Cash Management S 1.85% 02-04-2028	150,0	97,94	146,9	0,02
Medtronic Global Holdings SC 0.75% 15-10-2032	200,0	84,04	168,1	0,02
Medtronic Global Holdings SC 1.125% 07-03-2027	2 090,0	96,76	2 022,2	0,25
Medtronic Global Holdings SC 1.5% 02-07-2039	200,0	76,99	154,0	0,02
Medtronic Global Holdings SC 1.625% 15-10-2050	100,0	65,81	65,8	0,01
Medtronic Global Holdings SC 3% 15-10-2028	400,0	100,61	402,4	0,05
Nestle Finance International 0.25% 14-06-2029	264,0	90,36	238,5	0,03
Nestle Finance International 0.625% 14-02-2034	400,0	81,85	327,4	0,04
Nestle Finance International 1.5% 01-04-2030	450,0	94,24	424,1	0,05
Nestle Finance International 3.25% 15-01-2031	500,0	102,77	513,9	0,06
Novartis Finance SA 0.000000% 23-09-2028	100,0	90,81	90,8	0,01
Novartis Finance SA 1.375% 14-08-2030	300,0	93,21	279,6	0,03
Prologis International Fundi 3.625% 07-03-2030	450,0	101,54	456,9	0,06
Richemont International Hold 0.75% 26-05-2028	100,0	93,46	93,5	0,01
Richemont International Hold 1.5% 26-03-2030	350,0	93,36	326,8	0,04
Richemont International Hold 1% 26-03-2026	300,0	98,20	294,6	0,04
SK Invictus Intermediate II 5% 30-10-2029	410,0	90,30	370,2	0,05
Stena International SA 7.25% 15-02-2028	1 200,0	104,19	1 250,3	0,16
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	189,0	96,92	183,2	0,02
Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24-03-2025	200,0	99,31	198,6	0,02
Traton Finance Luxembourg SA 1.25% 24-03-2033	100,0	84,53	84,5	0,01
Traton Finance Luxembourg SA 3.75% 27-03-2030	100,0	101,31	101,3	0,01
Traton Finance Luxembourg SA 4.25% 16-05-2028	1 700,0	102,93	1 749,8	0,22
Traton Finance Luxembourg SA 4.5% 23-11-2026	900,0	102,48	922,3	0,12
Tupy Overseas SA 4.5% 16-02-2031	420,0	81,35	341,7	0,04
Mauritius			**1 872,7**	**0,23**
Axian Telecom 7.375% 16-02-2027	370,0	96,68	357,7	0,04
Diamond II Ltd 7.95% 28-07-2026	872,0	97,62	851,3	0,11
Greenko Power II Ltd 4.3% 13-12-2028	875,0	90,84	663,7	0,08
Mexiko			**3 507,1**	**0,44**
Banco Mercantil del No 8.750% MULTI Perp FC2035	655,0	96,10	629,5	0,08
BBVA Bancomer SA/Texas 5.875% MULTI 13-09-2034	1 130,0	91,52	1 034,2	0,13
Grupo Aeromexico SAB de CV 8.25% 15-11-2029	550,0	95,16	523,4	0,07
Sitios Latinoamerica SAB de 5.375% 04-04-2032	350,0	90,65	317,3	0,04

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Total Play Telecomunicacione 10.5% 31-12-2028	1 150,0	87,20	1 002,8	0,13
Norge			**5 029,0**	**0,63**
Avinor AS 3.5% 29-05-2034	1 516,0	101,67	1 541,4	0,19
DNB Bank ASA 4.500% MULTI 19-07-2028	1 826,0	103,89	1 897,1	0,24
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	1 128,0	99,60	1 123,4	0,14
Telenor ASA 0.25% 25-09-2027	250,0	93,66	234,2	0,03
Telenor ASA 1.125% 31-05-2029	250,0	93,16	232,9	0,03
Panama			**2 822,4**	**0,35**
Carnival Corp 5.75% 15-01-2030	2 600,0	108,56	2 822,4	0,35
Paraguay			**575,6**	**0,07**
Telefonica Celular del Parag 5.875% 15-04-2027	254,0	95,61	242,8	0,03
Telefonica Celular del Parag 5.875% 15-04-2027	348,0	95,61	332,7	0,04
Peru			**366,6**	**0,05**
Orazul Energy Peru SA 5.625% 28-04-2027	390,0	94,01	366,6	0,05
Rumänien			**204,0**	**0,03**
Banca Transilvania SA 5.125% MULTI 30-09-2030	200,0	102,01	204,0	0,03
Schweiz			**6 817,7**	**0,85**
UBS AG/London 0.25% 01-09-2028	6 342,0	90,85	5 761,5	0,72
UBS Group AG 4.875% MULTI Perp FC2027	325,0	92,26	299,9	0,04
UBS Group AG 5.125% MULTI Perp FC2026	800,0	94,55	756,4	0,09
Spanien			**13 156,9**	**1,64**
Abanca Corp Bancaria SA 5.875% MULTI 02-04-2030	1 400,0	110,10	1 541,4	0,19
Abertis Infraestructuras SA 1.25% 07-02-2028	100,0	94,95	94,9	0,01
Abertis Infraestructuras SA 2.25% 29-03-2029	100,0	97,52	97,5	0,01
Abertis Infraestructuras SA 2.5% 27-02-2025	300,0	99,90	299,7	0,04
Abertis Infraestructuras SA 3% 27-03-2031	300,0	99,63	298,9	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Ar 0.125% MULTI 24-03-2027	200,0	96,97	193,9	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Ar 0.875% MULTI 14-01-2029	200,0	93,99	188,0	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 0.375% 15-11-2026	400,0	95,78	383,1	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 1.375% 14-05-2025	700,0	99,44	696,1	0,09
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 3.5% 10-02-2027	100,0	101,31	101,3	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 3.625% 07-06-2030	200,0	102,98	206,0	0,03
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 4.375% 14-10-2029	300,0	106,68	320,0	0,04
Banco Santander SA 0.3% 04-10-2026	500,0	95,94	479,7	0,06
Banco Santander SA 0.5% 04-02-2027	100,0	95,33	95,3	0,01
Banco Santander SA 0.625% MULTI 24-06-2029	300,0	92,26	276,8	0,03
Banco Santander SA 1.74% 03-06-2030	300,0	91,30	273,9	0,03
Banco Santander SA 1% 04-11-2031	200,0	86,44	172,9	0,02
Banco Santander SA 2.125% 08-02-2028	500,0	96,96	484,8	0,06
Banco Santander SA 3.250% MULTI 02-04-2029	800,0	100,31	802,4	0,10
Banco Santander SA 3.75% 09-01-2034	200,0	103,02	206,0	0,03
Banco Santander SA 4.25% 12-06-2030	100,0	105,80	105,8	0,01
CaixaBank SA 0.75% 09-07-2026	200,0	97,07	194,1	0,02
CaixaBank SA 0.750% MULTI 26-05-2028	200,0	95,17	190,3	0,02
CaixaBank SA 1.375% 19-06-2026	400,0	98,10	392,4	0,05
CaixaBank SA 2.250% MULTI 17-04-2030	300,0	99,59	298,8	0,04
CaixaBank SA 4.25% 06-09-2030	300,0	106,25	318,7	0,04
CaixaBank SA 5.000% MULTI 19-07-2029	200,0	106,42	212,8	0,03
CaixaBank SA 5.125% MULTI 19-07-2034	200,0	110,82	221,6	0,03
Cellnex Finance Co SA 2% 15-02-2033	500,0	89,13	445,7	0,06
Food Service Project SA 5.5% 21-01-2027	330,0	101,51	335,0	0,04
Grifols SA 3.875% 15-10-2028	1 215,0	90,58	1 100,6	0,14
Grifols SA 4.75% 15-10-2028	130,0	88,68	115,3	0,01
Inmobiliaria Colonial Socimi 1.625% 28-11-2025	100,0	99,03	99,0	0,01
Merlin Properties Socimi SA 1.875% 02-11-2026	250,0	98,63	246,6	0,03
Santander Consumer Finance S 0.5% 14-11-2026	200,0	95,96	191,9	0,02
Telefonica Emisiones SA 1.447% 22-01-2027	1 100,0	97,52	1 072,7	0,13
Telefonica Emisiones SA 1.46% 13-04-2026	200,0	98,62	197,2	0,02
Telefonica Emisiones SA 4.055% 24-01-2036	200,0	102,76	205,5	0,03
Storbritannien			**27 370,7**	**3,41**
AstraZeneca PLC 0.375% 03-06-2029	100,0	90,23	90,2	0,01
AstraZeneca PLC 3.75% 03-03-2032	200,0	104,60	209,2	0,03
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	10,0	123,05	12,3	0,00
Barclays PLC 0.577% MULTI 09-08-2029	500,0	91,38	456,9	0,06
Barclays PLC 0.877% MULTI 28-01-2028	500,0	95,88	479,4	0,06
Barclays PLC 1.375% MULTI 24-01-2026	700,0	99,90	699,3	0,09
Barclays PLC 4.506% MULTI 31-01-2033	200,0	105,93	211,9	0,03
Barclays PLC 5.262% MULTI 29-01-2034	169,0	110,74	187,2	0,02
Belron UK Finance PLC 5.75% 15-10-2029	700,0	95,48	668,4	0,08
British Telecommunications P 1.125% 12-09-2029	295,0	92,35	272,4	0,03
British Telecommunications P 3.75% 13-05-2031	100,0	103,34	103,3	0,01
British Telecommunications P 4.25% 06-01-2033	112,0	105,97	118,7	0,01
Coca-Cola Europacific Partne 1.125% 12-04-2029	485,0	93,08	451,4	0,06
Diageo Finance PLC 1.875% 27-03-2027	390,0	98,45	383,9	0,05
Diageo Finance PLC 3.125% 28-02-2031	400,0	100,65	402,6	0,05
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.25% 21-05-2026	300,0	98,34	295,0	0,04
Global Auto Holdings Ltd/AAG 11.5% 15-08-2029	320,0	98,18	314,2	0,04
HSBC Holdings PLC 0.641% MULTI 24-09-2029	900,0	91,30	821,7	0,10
HSBC Holdings PLC 3.019% MULTI 15-06-2027	200,0	100,11	200,2	0,03
HSBC Holdings PLC 4.787% MULTI 10-03-2032	200,0	107,97	215,9	0,03
HSBC Holdings PLC 4.856% MULTI 23-05-2033	150,0	109,28	163,9	0,02
INEOS Quattro Finance 2 Plc 8.5% 15-03-2029	1 795,0	107,23	1 924,8	0,24
International Game Technolog 2.375% 15-04-2028	1 000,0	97,02	970,2	0,12
Lloyds Banking Group PL 4.500% MULTI 11-01-2029	300,0	104,41	313,2	0,04
Macquarie Airfinance Holding 6.4% 26-03-2029	255,0	99,39	253,4	0,03
Macquarie Airfinance Holding 6.5% 26-03-2031	405,0	100,00	405,0	0,05
Motability Operations Group 3.875% 24-01-2034	900,0	102,69	924,2	0,12
Motability Operations Group 4.25% 17-06-2035	826,0	105,20	869,0	0,11
National Grid PLC 3.245% 30-03-2034	200,0	97,67	195,3	0,02
National Grid PLC 4.275% 16-01-2035	1 868,0	105,00	1 961,4	0,24
Nationwide Building Soc 4.375% MULTI 16-04-2034	1 000,0	102,87	1 028,7	0,13
Nationwide Building Society 0.25% 14-09-2028	141,0	90,89	128,2	0,02
Nationwide Building Society 3.25% 05-09-2029	1 100,0	101,34	1 114,8	0,14
Nationwide Building Society 4.5% 01-11-2026	137,0	103,18	141,4	0,02
NatWest Group PLC 3.673% MULTI 05-08-2031	500,0	102,18	510,9	0,06
NatWest Markets PLC 3.625% 09-01-2029	570,0	102,85	586,3	0,07
NatWest Markets PLC 4.25% 13-01-2028	1 240,0	104,20	1 292,1	0,16
Phoenix Group Holdings PLC 5.375% 06-07-2027	1 000,0	96,18	961,8	0,12
Phoenix Group Holdings PLC 6.625% 18-12-2025	328,0	121,91	399,9	0,05
Reckitt Benckiser Treasury S 3.875% 14-09-2033	150,0	103,38	155,1	0,02
Sisecam UK PLC 8.25% 02-05-2029	452,0	96,87	437,9	0,05
Sky Ltd 2.5% 15-09-2026	500,0	99,69	498,4	0,06
SSE PLC 0.875% 06-09-2025	150,0	98,88	148,3	0,02
Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	1 100,0	93,05	1 023,6	0,13
Virgin Media Finance PLC 3.75% 15-07-2030	1 000,0	92,52	925,2	0,12
Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	1 025,0	81,22	832,5	0,10
Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-05-2029	1 000,0	90,46	904,6	0,11
Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	200,0	103,38	206,8	0,03
Vodafone Group PLC 2.75% 01-12-2034	200,0	95,03	190,1	0,02
WE Soda Investments Holding 9.5% 06-10-2028	1 320,0	99,21	1 309,6	0,16

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Sverige			**7 744,7**	**0,97**
Akelius Residential Property 1.75% 07-02-2025	612,0	99,86	611,1	0,08
EQT AB 2.875% 06-04-2032	110,0	95,06	104,6	0,01
Essity AB 1.125% 05-03-2025	300,0	99,67	299,0	0,04
Fastighets AB Balder 1.875% 14-03-2025	200,0	99,79	199,6	0,02
Investor AB 2.75% 10-06-2032	150,0	97,49	146,2	0,02
Molnlycke Holding AB 0.625% 15-01-2031	1 922,0	84,75	1 628,9	0,20
Skandinaviska Enskilda Banke 0.375% 11-02-2027	300,0	94,90	284,7	0,04
Skandinaviska Enskilda Banke 0.625% 12-11-2029	200,0	88,83	177,7	0,02
Skandinaviska Enskilda Banke 1.75% 11-11-2026	300,0	98,30	294,9	0,04
Svenska Handelsbanken AB 0.05% 03-09-2026	200,0	95,57	191,1	0,02
Svenska Handelsbanken AB 1.375% 23-02-2029	200,0	93,86	187,7	0,02
Svenska Handelsbanken AB 3.75% 01-11-2027	493,0	102,92	507,4	0,06
Swedbank AB 0.300% MULTI 20-05-2027	200,0	96,53	193,1	0,02
Swedbank AB 4.125% 13-11-2028	1 594,0	104,90	1 672,1	0,21
Telia Co AB 1.625% 23-02-2035	120,0	86,30	103,6	0,01
Telia Co AB 3.625% 22-02-2032	150,0	103,46	155,2	0,02
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	785,0	100,30	787,4	0,10
Volvo Treasury AB 3.125% 26-08-2029	200,0	100,27	200,5	0,03
Sydafrika			**328,3**	**0,04**
Republic of South Africa Gov 7.3% 20-04-2052	375,0	87,54	328,3	0,04
Tjeckien			**2 481,4**	**0,31**
Allwyn International AS 3.875% 15-02-2027	220,0	100,06	220,1	0,03
CEZ AS 4.25% 11-06-2032	1 420,0	102,23	1 451,6	0,18
Energo-Pro AS 11% 02-11-2028	780,0	103,80	809,6	0,10
Turkiet			**8 529,4**	**1,06**
Akbank TAS 9.369% MULTI Perp FC2029	757,0	98,06	742,3	0,09
Aydem Yenilenebilir Enerji A 7.75% 02-02-2027	1 350,0	96,23	1 299,0	0,16
Eregli Demir ve Celik Fabrik 8.375% 23-07-2029	629,0	97,96	616,2	0,08
Ford Otomotiv Sanayi AS 7.125% 25-04-2029	550,0	96,71	531,9	0,07
Mersin Uluslararasi Liman Is 8.25% 15-11-2028	370,0	99,94	369,8	0,05
Pegasus Hava Tasimaciligi AS 8% 11-09-2031	500,0	95,79	479,0	0,06
Ronesans Holding AS 8.5% 10-10-2029	500,0	95,02	475,1	0,06
TC Ziraat Bankasi AS 9.5% 01-08-2026	370,0	101,98	377,3	0,05
Turkiye Garanti Bankasi 8.125% MULTI 03-01-2035	1 250,0	96,98	1 212,2	0,15
Turkiye Sinai Kalkinma 9.750% MULTI Perp FC2029	450,0	99,29	446,8	0,06
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 6.875% 07-01-2030	300,0	95,07	285,2	0,04
Ulker Biskuvi Sanayi AS 7.875% 08-07-2031	650,0	97,97	636,8	0,08
Vestel Elektronik Sanayi ve 9.75% 15-05-2029	550,0	94,97	522,3	0,07
Zorlu Enerji Elektrik Uretim 11% 23-04-2030	550,0	97,34	535,4	0,07
Tyskland			**27 189,3**	**3,39**
adidas AG 0.000000% 05-10-2028	100,0	90,74	90,7	0,01
Allianz SE 1.301% MULTI 25-09-2049	600,0	90,86	545,2	0,07
Allianz SE 3.099% MULTI 06-07-2047	300,0	99,98	299,9	0,04
Allianz SE 5.824% MULTI 25-07-2053	100,0	113,18	113,2	0,01
Amprion GmbH 3.971% 22-09-2032	2 100,0	103,68	2 177,3	0,27
Bayer AG 4.625% 26-05-2033	1 627,0	104,96	1 707,7	0,21
Berlin Hyp AG 1.25% 22-01-2025	200,0	99,89	199,8	0,02
Commerzbank AG 0.1% 11-09-2025	81,0	98,29	79,6	0,01
Commerzbank AG 3.000% MULTI 14-09-2027	300,0	100,26	300,8	0,04
Commerzbank AG 4.625% MULTI 21-03-2028	200,0	103,47	206,9	0,03
Commerzbank AG 5.125% MULTI 18-01-2030	200,0	106,64	213,3	0,03
Commerzbank AG 7.875% MULTI Perp FC2031	200,0	109,89	219,8	0,03
Deutsche Bahn Finance 0.950% MULTI Perp FC2025	400,0	99,13	396,5	0,05
Deutsche Bahn Finance 1.600% MULTI Perp FC2029	900,0	89,47	805,2	0,10
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.625% 15-04-2036	614,0	76,83	471,7	0,06
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.75% 16-07-2035	630,0	79,27	499,4	0,06
Deutsche Bahn Finance GMBH 1.375% 03-03-2034	450,0	87,36	393,1	0,05
Deutsche Bahn Finance GMBH 3.875% 13-10-2042	33,0	105,37	34,8	0,00
Deutsche Bank AG 1.375% MULTI 17-02-2032	200,0	88,10	176,2	0,02
Deutsche Bank AG 1.750% MULTI 19-11-2030	300,0	92,22	276,7	0,03
Deutsche Bank AG 1.875% MULTI 23-02-2028	300,0	97,33	292,0	0,04
Deutsche Bank AG 2.625% 12-02-2026	400,0	99,65	398,6	0,05
Deutsche Bank AG 4.125% MULTI 04-04-2030	300,0	102,48	307,4	0,04
Deutsche Bank AG 8.125% MULTI Perp FC2029	800,0	105,11	840,9	0,10
Deutsche Bank AG/New Yo 2.311% MULTI 16-11-2027	985,0	91,67	902,9	0,11
Deutsche Bank AG/New Yo 4.875% MULTI 01-12-2032	1 420,0	93,61	1 329,3	0,17
Deutsche Bank AG/New Yo 5.706% MULTI 08-02-2028	750,0	97,47	731,1	0,09
Deutsche Bank AG/New Yo 6.720% MULTI 18-01-2029	475,0	100,21	476,0	0,06
Deutsche Bank AG/New Yo 6.819% MULTI 20-11-2029	565,0	101,02	570,8	0,07
Deutsche Bank AG/New Yo 7.079% MULTI 10-02-2034	1 500,0	99,67	1 495,1	0,19
Deutsche Bank AG/New York NY 5.414% 10-05-2029	615,0	97,93	602,3	0,08
Deutsche Boerse AG 0.000000% 22-02-2026	200,0	97,17	194,3	0,02
Deutsche Boerse AG 1.125% 26-03-2028	100,0	95,93	95,9	0,01
Deutsche Boerse AG 3.875% 28-09-2033	200,0	105,35	210,7	0,03
Deutsche Post AG 3.375% 03-07-2033	122,0	103,35	126,1	0,02
Deutsche Post AG 3.5% 25-03-2036	150,0	100,94	151,4	0,02
Deutsche Wohnen SE 1.625% 03-06-2031	100,0	89,18	89,2	0,01
DZ Bank AG Deutsche Zentral- 0.205% 23-10-2028	100,0	91,53	91,5	0,01
E.ON SE 1% 07-10-2025	2,0	98,84	2,0	0,00
Eurogrid GmbH 3.915% 01-02-2034	1 800,0	103,46	1 862,2	0,23
Fresenius Medical Care AG 1% 29-05-2026	214,0	97,72	209,1	0,03
Infineon Technologies AG 1.125% 24-06-2026	200,0	97,70	195,4	0,02
Landesbank Baden-Wuerttember 0.375% 29-07-2026	200,0	96,39	192,8	0,02
LEG Immobilien SE 1.5% 17-01-2034	100,0	84,02	84,0	0,01
Mercedes-Benz Group AG 0.75% 10-09-2030	100,0	88,06	88,1	0,01
Mercedes-Benz Group AG 0.75% 11-03-2033	200,0	82,50	165,0	0,02
Mercedes-Benz Group AG 1.5% 03-07-2029	198,0	94,18	186,5	0,02
Mercedes-Benz Group AG 2.375% 22-05-2030	100,0	96,60	96,6	0,01
Merck Financial Services Gmb 0.875% 05-07-2031	100,0	88,02	88,0	0,01
Merck Financial Services Gmb 2.375% 15-06-2030	100,0	97,59	97,6	0,01
Robert Bosch GmbH 3.625% 02-06-2030	100,0	102,76	102,8	0,01
Robert Bosch GmbH 4.375% 02-06-2043	200,0	104,62	209,2	0,03
SAP SE 0.375% 18-05-2029	100,0	91,58	91,6	0,01
SAP SE 1.25% 10-03-2028	300,0	96,29	288,9	0,04
TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	1 300,0	100,03	1 300,3	0,16
TUI Cruises GmbH 6.5% 15-05-2026	1 410,0	101,12	268,3	0,03
Volkswagen Financial Service 0.375% 12-02-2030	917,0	84,90	778,5	0,10
Volkswagen Financial Service 3.375% 06-04-2028	495,0	100,09	495,5	0,06
Volkswagen Leasing GmbH 0.625% 19-07-2029	356,0	87,99	313,2	0,04
Vonovia SE 4.25% 10-04-2034	1 100,0	103,21	1 135,3	0,14
ZF Finance GmbH 2.25% 03-05-2028	900,0	91,69	825,2	0,10
Ukraina			**1 193,6**	**0,15**
Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2034	252,0	54,57	137,5	0,02
Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2035	588,0	53,19	312,8	0,04
Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2035	289,8	57,16	165,6	0,02
Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2036	840,0	52,43	440,4	0,05
Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2036	241,5	56,84	137,3	0,02
Uzbekistan			**295,4**	**0,04**
Uzbek Industrial and Constru 8.95% 24-07-2029	300,0	98,45	295,4	0,04

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Österrike			**4 128,4**	**0,51**
Erste Group Bank AG 0.100% MULTI 16-11-2028	100,0	92,24	92,2	0,01
Erste Group Bank AG 4.000% MULTI 16-01-2031	1 300,0	104,54	1 359,0	0,17
LD Celulose International Gm 7.95% 26-01-2032	500,0	96,71	483,6	0,06
Raiffeisen Bank Interna 4.500% MULTI 31-05-2030	2 100,0	104,46	2 193,6	0,27

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**1 813,4**	**0,23**
Aston Martin Capital Holding 10.375% 31-03-2029	300,0	118,97	356,9	0,04
Belron UK Finance PLC 4.625% 15-10-2029	325,0	102,63	333,5	0,04
CNP Assurances SACA 4.875% MULTI 16-07-2054	900,0	104,75	942,7	0,12
Mangrove Luxco III Sarl FRN 15-07-2029	178,0	101,24	180,2	0,02
Fonder			**33 540,9**	**4,18**
Långräntefonder			**33 540,9**	**4,18**
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	84,4	93,00	7 851,1	0,98
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund Y-EUR	66,2	103,60	6 862,0	0,86
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	57,6	91,14	5 252,1	0,66
Nordea Emerging Market Bond growth	646,8	20,99	13 575,6	1,69

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**28,7**	**0,00**
Räntederivat			**28,7**	**0,00**
Terminskontrakt			**28,7**	**0,00**
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	-10 000,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2025	-200,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2025	10 300,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	300,0	0,00	0,0	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	28 000,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	18 000,0	0,15	27,1	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	-4 400,0	0,15	-6,6	-0,00
US 10yr Ultra Fut 3/2025	-20 900,0	0,21	-44,1	-0,01
US 2YR NOTE (CBT) 3/2025	11 800,0	0,06	7,1	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 3/2025	8 800,0	0,11	9,3	0,00
US LONG BOND(CBT) 3/2025	9 900,0	0,39	38,8	0,00
US ULTRA BOND CBT 3/2025	-600,0	0,48	-2,9	-0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-2 988,1**	**-0,37**
Valutaderivat			**-6 123,2**	**-0,76**
Terminskontrakt			**-6 123,2**	**-0,76**
FX FWD EUR/GBP 28-02-2025			-10,3	-0,00
FX FWD EUR/USD 28-02-2025			-6 112,9	-0,76
Kreditriskderivat			**3 135,1**	**0,39**
CDX-NAHYS43V1-5Y	29 300,0		2 198,2	0,27
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	11 910,0		936,9	0,12

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**774 192,4**	**96,56**
Derivatinstrument	**-2 959,4**	**-0,37**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**30 520,9**	**3,81**
Fondvärde	**801 753,9**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	58 437,9	84,48
Tillväxtandel C	9 875,1	13,72
Avkastningsandel I	1 329,0	1,64
Avkastningsandel C	137,8	0,16

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

EUR	407 321,7
GBP	-965,0
USD	-412 479,9

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	80 467,5
Sålda räntefutures	-32 069,7

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	40 146,9
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs & Co LLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan SE
Morgan Stanley & Co LLC
Morgan Stanley Europe SE

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	950,2
Likvida medel	USD	2 199,2
Totalt		**3 149,3**

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	36 187 311,75	26 008 587,02
Nettointäkter från derivatinstrument	-37 090 429,62	6 668 039,31
Ränteintäkter	33 905 132,44	30 766 595,30
Övriga intäkter	4 229 142,75	3 402 249,44
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 783 541,65	-1 776 146,62
Räntekostnader	198 758,26	-48 617,43
Övriga kostnader	-1 966 318,70	-2 270 122,59
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**33 680 055,23**	**62 750 584,43**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	777 141 196,91	740 871 415,65
Kundfordringar	53 137,00	41 293,83
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	274 539,35	2 993 221,81
Övriga	8 021,43	430 801,50
Resultatregleringar	11 489 143,48	9 412 042,28
Kassa och bank	19 947 164,15	25 304 706,56
Aktiva sammanlagt	**808 913 202,32**	**779 053 481,63**
Passiva		
Fondens värde	801 753 900,47	777 174 833,03
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	53 149,94	1 590 347,35
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	6 182 774,49	110 119,28
Övriga	752 195,86	20 141,56
Resultatregleringar	171 181,56	158 040,41
Passiva sammanlagt	**808 913 202,32**	**779 053 481,63**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	5 439,88	-
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	17 191 341,99	10 482 739,38
Överlåtelseförluster	-20 551 242,06	-44 943 955,97
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	39 541 771,94	60 469 803,61
Sammanlagt	**36 187 311,75**	**26 008 587,02**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	8 238 202,55	6 023 644,22
Förluster	-9 462 786,86	-2 630 021,89
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-642 516,57	-176 352,64
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	13 931 345,42	27 697 546,15
Förluster	-40 150 440,75	-11 018 585,40
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-9 004 233,41	-13 228 191,13
Sammanlagt	**-37 090 429,62**	**6 668 039,31**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	47 056 587,35	69 617 976,71
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-17 161 565,39	-22 552 716,87
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	19 931,87	9 157,58

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	777 174 833,03	853 893 732,71
Teckning av fondandelar	137 148 214,28	38 931 085,63
Inlösen av fondandelar	-145 984 040,45	-178 250 293,54
Utdelning av avkastning	-265 161,62	-150 276,20
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	33 680 055,23	62 750 584,43
Fondens värde 31.12.	801 753 900,47	777 174 833,03
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	801 753 900,47	777 174 833,03

Nordea Focus Ränta

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden ökade sin ränterisk med räntekänslighet som mått under rapporteringsperioden då den modifierade durationen steg från 4,88 till 4,90. Placeringarnas genomsnittliga löptid ökade från 5,64 år till 5,65 år.

Fondens kreditrisk förblev oförändrad under rapporteringsperioden mätt med det genomsnittliga kreditbetyget. Det genomsnittliga kreditbetyget för innehaven var AA–A både i början och slutet av rapporteringsperioden. Den effektiva avkastningen på fonden ökade med 0,02 procentenheter under samma period.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 4.4.2011
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

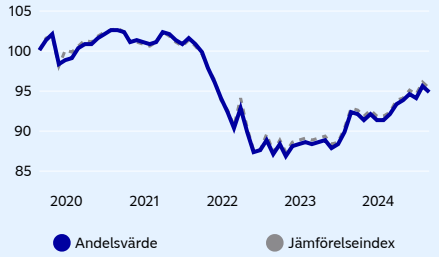
Risknivå

1 **2** 3 4 5 6 7

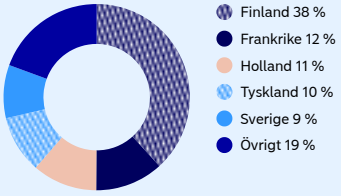
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	46,4	50,7	48,0
Tillväxtandel A, EUR	12,67049	12,32462	11,62852
Tillväxtandel C, EUR	13,02354	12,64270	11,90483
Avkastningsandel C, EUR	9,08440	8,91420	8,44240
Tillväxtandel I, EUR	13,02354	12,64270	11,90483
Avkastningsandel I, EUR	11,03011	10,81610	10,23553

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	217,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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.–31.3.2024 teckningar 0,13 % och inlösen 0,13 %
1.4.–30.6.2024 teckningar 0,13 % och inlösen 0,13 %
1.7.–30.9.2024 teckningar 0,10 % och inlösen 0,10 %
1.10.–31.2.2024 teckningar 0,10 % och inlösen 0,10 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	2,81
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	3,01
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	3,01
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	2,63
Andelens volatilitet, %	5,32
Jämförelseindexets volatilitet, %	5,82
Active Share, %	-
Sharpe	-0,85
Omsättningshastigheten i portföljen, %	4
Räntekänslighet, modifierad duration	4,90
Ränterisk, duration, år	5,00

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,82	0,84	1,17	0,95	0,95

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2013-01-31 ICE BofA EMU Direct Governments, AAA-AA Rated 40 %, ICE BofA Euro Corporate Index 40 %, EURIBOR 3M (365/360) 20 %

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.

Placeringar 31.12.2024 (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			**45 200,3**	**97,35**
Belgien			**997,4**	**2,15**
Kingdom of Belgium Governmen 5% 28-03-2035	850,0	117,34	997,4	2,15
Finland			**17 547,2**	**37,79**
Cargotec Oyj 1.25% 23-01-2025	1 200,0	99,90	1 198,8	2,58
DNA Oyj 1.375% 27-03-2025	1 450,0	99,55	1 443,5	3,11
Elenia Verkko Oyj 0.375% 06-02-2027	900,0	94,85	853,6	1,84
Elisa Oyj 4% 27-01-2029	350,0	103,38	361,8	0,78
Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2030	300,0	86,84	260,5	0,56
Finland Government Bond 0.125% 15-04-2036	1 250,0	73,54	919,2	1,98
Huhtamaki Oyj 1.125% 20-11-2026	1 000,0	96,49	964,9	2,08
Huhtamaki Oyj 5.125% 24-11-2028	200,0	106,21	212,4	0,46
Kemira Oyj 1% 30-03-2028	900,0	93,42	840,8	1,81
Kesko Oyj 3.5% 02-02-2030	600,0	99,75	598,5	1,29
Kojamo Oyj 1.625% 07-03-2025	371,0	99,70	369,9	0,80
Kojamo Oyj 1.875% 27-05-2027	700,0	97,16	680,1	1,46
Metso Oyj 4.375% 22-11-2030	300,0	104,67	314,0	0,68
Metso Oyj 4.875% 07-12-2027	480,0	104,81	503,1	1,08
Neste Oyj 0.75% 25-03-2028	1 000,0	92,75	927,5	2,00
Neste Oyj 3.875% 16-03-2029	1 000,0	102,45	1 024,5	2,21
Nordea Bank Abp 3.375% 11-06-2029	1 000,0	102,43	1 024,3	2,21
Nordea Kiinnitysluottopankki 1% 30-03-2029	500,0	93,75	468,7	1,01
OP Corporate Bank plc 4.125% 18-04-2027	400,0	103,03	412,1	0,89
S-Pankki Oyj FRN 04-04-2025	400,0	100,00	400,0	0,86
Sampo Oyj 2.500% MULTI 03-09-2052	300,0	91,28	273,8	0,59
Stora Enso Oyj 4% 01-06-2026	200,0	101,33	202,7	0,44
TietoEVRY Oyj 2% 17-06-2025	1 800,0	99,47	1 790,4	3,86
Valmet Oyj 4% 13-03-2029	1 000,0	101,57	1 015,7	2,19
VR-Yhtymae Oyj 2.375% 30-05-2029	500,0	97,25	486,3	1,05
Frankrike			**5 419,6**	**11,67**
BPCE SFH SA 0.75% 23-02-2029	500,0	92,33	461,7	0,99
Cie de Financement Foncier S 3.125% 17-05-2029	300,0	101,56	304,7	0,66
Crelan Home Loan SCF 0.25% 09-06-2040	300,0	65,19	195,6	0,42
French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	200,0	94,44	188,9	0,41
French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	215,0	49,61	106,7	0,23
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	310,0	65,25	202,3	0,44
French Republic Government B 1.75% 25-05-2066	200,0	61,25	122,5	0,26
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	1 100,0	81,78	899,6	1,94
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	1 500,0	98,94	1 484,2	3,20
French Republic Government B 2% 25-05-2048	400,0	75,19	300,8	0,65
French Republic Government B 5.5% 25-04-2029	400,0	111,62	446,5	0,96
MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	800,0	88,30	706,4	1,52
Holland			**5 169,5**	**11,13**
Citycon Treasury BV 2.375% 15-01-2027	500,0	96,30	481,5	1,04
Cooperatieve Rabobank UA 0.875% 01-02-2029	800,0	93,41	747,3	1,61
ING Bank NV 1% 17-02-2037	200,0	78,73	157,5	0,34
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2052	300,0	49,79	149,4	0,32
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	300,0	73,12	219,4	0,47
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2032	1 400,0	86,72	1 214,1	2,62
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	500,0	100,91	504,6	1,09
Netherlands Government Bond 4% 15-01-2037	500,0	113,57	567,8	1,22
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	1 200,0	94,00	1 128,0	2,43
Irland			**1 506,4**	**3,24**
Atlas Copco Finance DAC 0.125% 03-09-2029	400,0	88,92	355,7	0,77
Securitas Treasury Ireland D 4.25% 04-04-2027	500,0	102,54	512,7	1,10
Transmission Finance DAC 0.375% 18-06-2028	700,0	91,14	638,0	1,37
Kanada			**156,9**	**0,34**
CPPIB Capital Inc 0.25% 18-01-2041	250,0	62,78	156,9	0,34
Luxemburg			**635,2**	**1,37**
European Union 2.625% 04-02-2048	500,0	89,63	448,1	0,97
European Union 3% 04-03-2053	200,0	93,54	187,1	0,40
Norge			**1 661,6**	**3,58**
DNB Boligkreditt AS 0.01% 21-01-2031	600,0	85,03	510,2	1,10
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.05% 03-11-2028	300,0	90,93	272,8	0,59
Storebrand Livsforsikri 1.875% MULTI 30-09-2051	1 000,0	87,87	878,7	1,89
Spanien			**1 691,6**	**3,64**
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	178,0	73,03	130,0	0,28
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	422,0	95,79	404,2	0,87
Telefonica Emisiones SA 1.201% 21-08-2027	1 200,0	96,45	1 157,4	2,49
Storbritannien			**587,3**	**1,26**
Rentokil Initial PLC 0.875% 30-05-2026	600,0	97,88	587,3	1,26
Sverige			**4 266,2**	**9,19**
Sandvik AB 3.75% 27-09-2029	500,0	103,31	516,5	1,11
Skandinaviska Enskilda Banke 3.25% 24-11-2025	1 000,0	100,50	1 005,0	2,16
Svenska Handelsbanken AB 2.625% 05-09-2029	250,0	99,64	249,1	0,54
Svenska Handelsbanken AB 3.75% 01-11-2027	1 300,0	102,92	1 337,9	2,88
Swedbank AB 0.25% 02-11-2026	700,0	95,89	671,2	1,45
Telia Co AB 1.375% MULTI 11-05-2081	500,0	97,29	486,4	1,05
Tyskland			**4 095,7**	**8,82**
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	800,0	78,29	626,3	1,35
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	1 200,0	89,06	1 068,8	2,30
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	200,0	93,98	188,0	0,40
Bundesrepublik Deutschland B 1.7% 15-08-2032	550,0	96,43	530,3	1,14
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	405,0	115,58	468,1	1,01
Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.75% 14-02-2033	1 200,0	101,19	1 214,3	2,62
Österrike			**1 465,6**	**3,16**
Republic of Austria Governme 0.25% 20-10-2036	1 250,0	73,63	920,4	1,98
Republic of Austria Governme 0.9% 20-02-2032	400,0	88,85	355,4	0,77
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	250,0	75,93	189,8	0,41

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**0,0**	**0,00**
Räntederivat			**0,0**	**0,00**
Terminskontrakt			**0,0**	**0,00**
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	-1 500,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2025	-1 400,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	300,0	0,00	0,0	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	3 500,0	0,00	0,0	0,00

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**45 200,3**	**97,35**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**1 228,7**	**2,65**
Fondvärde	**46 429,0**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	1 482,0	41,57
Tillväxtandel C	1 160,0	32,54
Tillväxtandel A	919,3	25,09
Avkastningsandel I	33,8	0,80
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	3 508,8
Sålda räntefutures	-2 715,7

Motpart till derivathandel

Citigroup Global Markets Europe AG

Goldman Sachs Bank Europe SE

JP Morgan SE

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	540 236,83	2 275 629,74
Nettointäkter från derivatinstrument	89 894,44	-85 271,00
Ränteintäkter	947 347,80	869 558,81
Övriga intäkter	2 084,55	8 042,91
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-217 467,44	-217 385,87
Övriga kostnader	-	-0,19
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**1 362 096,18**	**2 850 574,40**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	45 200 349,85	47 605 668,72
Kundfordringar	-	23 850,00
Övriga fordringar		
Resultatregleringar	511 144,58	485 313,04
Kassa och bank	735 985,46	2 620 756,72
Aktiva sammanlagt	**46 447 479,89**	**50 735 588,48**
Passiva		
Fondens värde	46 429 017,88	50 711 323,95
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	2 275,00
Övriga skulder		
Övriga	-	3 010,23
Resultatregleringar	18 462,01	18 979,30
Passiva sammanlagt	**46 447 479,89**	**50 735 588,48**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	36 659,05	4 280,00
Överlåtelseförluster	-230 023,75	-399 057,39
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	733 601,53	2 670 407,13
Sammanlagt	**540 236,83**	**2 275 629,74**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	197 294,18	545 625,83
Förluster	-215 375,81	-244 913,08
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	107 976,07	-385 983,75
Sammanlagt	**89 894,44**	**-85 271,00**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 274 674,90	2 694 211,13
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-433 097,30	-409 787,75
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	522,20	570,40

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	50 711 323,95	47 979 982,83
Teckning av fondandelar	2 916 716,55	7 225 399,47
Inlösen av fondandelar	-8 555 399,85	-7 341 307,19
Utdelning av avkastning	-5 718,95	-3 325,56
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 362 096,18	2 850 574,40
Fondens värde 31.12.	46 429 017,88	50 711 323,95
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	46 429 017,88	50 711 323,95

Nordea Företagslån Plus

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden ökade sin ränterisk med räntekänslighet som mått under rapporteringsperioden då den modifierade durationen steg från 2,91 till 3,19. Placeringarnas genomsnittliga löptid ökade från 3,93 år till 4,42 år.

Fondens kreditrisk ökade under rapporteringsperioden mätt med det genomsnittliga kreditbetyget. Det genomsnittliga kreditbetyget för innehaven minskade till B från BB–B. Den effektiva avkastningen på fonden ökade med 0,45 procentenheter under samma period.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 2.1.2003
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

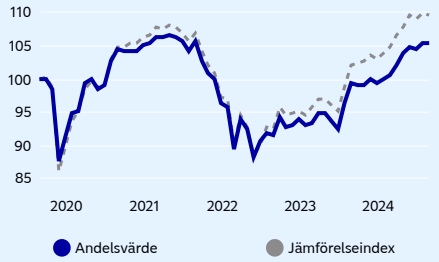
Risknivå

1 2 **3** 4 5 6 7

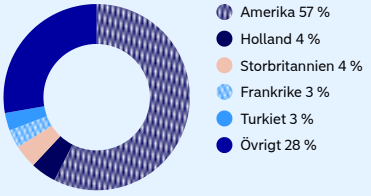
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	668,4	541,2	815,1
Tillväxtandel A, EUR	29,03320	27,37898	25,24737
Avkastningsandel A, EUR	15,99557	15,54835	14,70183
Tillväxtandel A, SEK	332,39853	304,79641	280,75609
Tillväxtandel C, EUR	30,24536	28,39403	26,06619
Avkastningsandel C, EUR	9,41961	9,11489	8,57986

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	6 198,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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.–31.3.2024 teckningar 0,25 % och inlösen 0,25 %
1.4.–30.6.2024 teckningar 0,25 % och inlösen 0,25 %
1.7.–30.9.2024 teckningar 0,20 % och inlösen 0,20 %
1.10.–31.2.2024 teckningar 0,18 % och inlösen 0,18 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	6,04
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	9,06
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	6,52
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	7,47
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	10,45
Andelens volatilitet, %	7,87
Jämförelseindexets volatilitet, %	8,05
Active Share, %	-
Sharpe	-0,33
Omsättningshastigheten i portföljen, %	115
Räntekänslighet, modifierad duration	3,19
Ränterisk, duration, år	3,92

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,50	1,47	1,91	1,59	1,63

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2007-04-30 ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 100 %

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.

Placeringar 31.12.2024 (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			**655 202,2**	**98,03**
Amerika			**380 277,9**	**56,90**
Acrisure LLC / Acrisure Fina 7.5% 06-11-2030	2 205,0	99,33	2 190,3	0,33
Acrisure LLC / Acrisure Fina 8.5% 15-06-2029	1 770,0	100,85	1 785,1	0,27
Acushnet Co 7.375% 15-10-2028	943,0	99,72	940,3	0,14
Albertsons Cos Inc / Safeway 3.25% 15-03-2026	2 098,0	94,10	1 974,3	0,30
Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	1 684,0	87,89	1 480,0	0,22
Albertsons Cos Inc / Safeway 6.5% 15-02-2028	1 263,0	97,66	1 233,5	0,18
Alliant Holdings Intermediat 6.5% 01-10-2031	320,0	95,64	306,1	0,05
Alliant Holdings Intermediat 7% 15-01-2031	3 405,0	96,52	3 286,6	0,49
Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029	1 509,0	87,86	1 325,8	0,20
Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	1 067,0	97,14	1 036,4	0,16
Allied Universal Holdco LLC 7.875% 15-02-2031	2 771,0	98,48	2 728,9	0,41
American Airlines Inc 8.5% 15-05-2029	1 375,0	101,16	1 390,9	0,21
Amsted Industries Inc 5.625% 01-07-2027	2 563,0	95,93	2 458,6	0,37
Antares Holdings LP 6.5% 08-02-2029	1 080,0	96,50	1 042,2	0,16
Antares Holdings LP 7.95% 11-08-2028	1 157,0	101,23	1 171,2	0,18
Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	2 000,0	88,61	1 772,2	0,27
Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028	1 912,0	86,23	1 648,7	0,25
Arcosa Inc 6.875% 15-08-2032	650,0	98,04	637,2	0,10
Artera Services LLC 8.5% 15-02-2031	3 579,0	93,54	3 347,8	0,50
Avient Corp 6.25% 01-11-2031	728,0	95,15	692,7	0,10
Avient Corp 7.125% 01-08-2030	861,0	98,85	851,1	0,13
Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029	1 319,0	90,22	1 190,0	0,18
Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	3 411,0	99,65	3 399,2	0,51
Bath & Body Works Inc 9.375% 01-07-2025	1 205,0	98,11	1 182,2	0,18
Boost Newco Borrower LLC 7.5% 15-01-2031	943,0	100,73	949,9	0,14
Brink's Co/The 6.5% 15-06-2029	1 615,0	97,75	1 578,6	0,24
Brink's Co/The 6.75% 15-06-2032	1 000,0	97,19	971,9	0,15
Cable One Inc 4% 15-11-2030	3 239,0	80,72	2 614,4	0,39
Caesars Entertainment Inc 6.5% 15-02-2032	1 267,0	96,92	1 228,0	0,18
Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029	3 712,0	87,92	3 263,5	0,49
Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	2 192,0	93,61	2 052,0	0,31
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	2 051,0	84,16	1 726,2	0,26
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 15-01-2034	905,0	78,34	709,0	0,11
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	2 675,0	88,11	2 357,1	0,35
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.375% 01-06-2029	1 933,0	92,22	1 782,7	0,27
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.5% 01-05-2026	1 151,0	96,18	1 107,0	0,17
CD&R Smokey Buyer Inc / Radi 9.5% 15-10-2029	2 090,0	95,02	1 985,9	0,30
CDW LLC / CDW Finance Corp 4.25% 01-04-2028	1 572,0	93,46	1 469,2	0,22
Celanese US Holdings LLC 6.95% 15-11-2033	2 560,0	100,44	2 571,3	0,38
Central Parent Inc / CDK Glo 7.25% 15-06-2029	1 840,0	95,39	1 755,1	0,26
Champions Financing Inc 8.75% 15-02-2029	2 890,0	93,81	2 711,1	0,41
Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030	1 826,0	99,74	1 821,2	0,27
CHS/Community Health Systems 10.875% 15-01-2032	985,0	99,55	980,6	0,15
CHS/Community Health Systems 4.75% 15-02-2031	771,0	74,86	577,2	0,09
CHS/Community Health Systems 5.25% 15-05-2030	1 834,0	79,24	1 453,3	0,22
CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029	2 344,0	86,40	2 025,1	0,30
Churchill Downs Inc 5.75% 01-04-2030	3 825,0	94,73	3 623,4	0,54
Cinemark USA Inc 7% 01-08-2032	432,0	98,45	425,3	0,06
Clarivate Science Holdings C 3.875% 01-07-2028	1 580,0	89,99	1 421,8	0,21
Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	3 353,0	94,30	3 162,0	0,47
Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	750,0	94,78	710,9	0,11
Cloud Software Group Inc 8.25% 30-06-2032	2 255,0	99,23	2 237,6	0,33
Cloud Software Group Inc 9% 30-09-2029	2 145,0	97,97	2 101,4	0,31
Cogent Communications Group 7% 15-06-2027	2 404,0	96,91	2 329,8	0,35
Comerica Inc 5.982% MULTI 30-01-2030	1 038,0	97,63	1 013,4	0,15
CommScope LLC 4.75% 01-09-2029	1 684,0	85,96	1 447,6	0,22
CommScope LLC 8.25% 01-03-2027	563,0	92,25	519,4	0,08
Compass Minerals Internation 6.75% 01-12-2027	4 296,0	95,03	4 082,5	0,61
Coty Inc 4.5% 15-05-2027	250,0	102,36	255,9	0,04
Coty Inc/HFC Prestige Produc 6.625% 15-07-2030	1 014,0	98,03	994,1	0,15
Credit Acceptance Corp 9.25% 15-12-2028	1 522,0	102,01	1 552,7	0,23
CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	2 413,0	50,46	1 217,7	0,18
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	3 859,0	86,36	3 332,7	0,50
CSC Holdings LLC 6.5% 01-02-2029	1 100,0	81,32	894,5	0,13
CVS Health Corp 6.750% MULTI 10-12-2054	520,0	94,43	491,0	0,07
CVS Health Corp 7.000% MULTI 10-03-2055	655,0	96,73	633,6	0,09
Dana Inc 4.5% 15-02-2032	1 988,0	88,50	1 759,3	0,26
Deluxe Corp 8.125% 15-09-2029	1 520,0	97,84	1 487,2	0,22
Diebold Nixdorf Inc 7.75% 31-03-2030	925,0	98,96	915,4	0,14
Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	2 473,0	93,98	2 324,2	0,35
Directv Financing LLC 8.875% 01-02-2030	843,0	94,95	800,5	0,12
DISH DBS Corp 5.25% 01-12-2026	493,0	87,77	432,7	0,06
DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028	1 161,0	82,58	958,7	0,14
DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	1 879,0	69,61	1 307,9	0,20
DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	2 861,0	102,20	2 923,8	0,44
EchoStar Corp 10.75% 30-11-2029	4 195,0	103,82	4 355,2	0,65
Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	2 947,0	94,03	2 771,1	0,41
EMRLD Borrower LP / Emerald 6.375% 15-12-2030	3 519,0	105,98	3 729,5	0,56
Endo Finance Holdings Inc 8.5% 15-04-2031	1 967,0	102,21	2 010,4	0,30
Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029	2 021,0	89,59	1 810,6	0,27
EnerSys 4.375% 15-12-2027	1 249,0	92,52	1 155,5	0,17
Everi Holdings Inc 5% 15-07-2029	2 442,0	96,44	2 355,0	0,35
First Student Bidco Inc / Fi 4% 31-07-2029	764,0	88,54	676,4	0,10
Freedom Mortgage Corp 12% 01-10-2028	1 971,0	104,91	2 067,7	0,31
Freedom Mortgage Holdings LL 9.25% 01-02-2029	739,0	99,45	734,9	0,11
Garrett Motion Holdings Inc 7.75% 31-05-2032	1 260,0	98,00	1 234,8	0,18
Genesee & Wyoming Inc 6.25% 15-04-2032	1 096,0	97,07	1 063,9	0,16
GLP Capital LP / GLP Financi 5.25% 01-06-2025	861,0	96,41	830,1	0,12
Go Daddy Operating Co LLC / 3.5% 01-03-2029	1 000,0	88,19	881,9	0,13
Graphic Packaging Internatio 6.375% 15-07-2032	1 800,0	96,80	1 742,3	0,26
Gray Television Inc 5.375% 15-11-2031	1 285,0	51,50	661,8	0,10
Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029	3 301,0	90,10	2 974,3	0,45
Group 1 Automotive Inc 4% 15-08-2028	1 935,0	90,30	1 747,3	0,26
Group 1 Automotive Inc 6.375% 15-01-2030	500,0	96,81	484,0	0,07
GYP Holdings III Corp 4.625% 01-05-2029	833,0	90,79	756,2	0,11
HealthEquity Inc 4.5% 01-10-2029	1 168,0	90,47	1 056,7	0,16
Hillenbrand Inc 6.25% 15-02-2029	963,0	96,43	928,6	0,14
Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030	1 623,0	92,55	1 502,1	0,22
Imola Merger Corp 4.75% 15-05-2029	1 160,0	91,58	1 062,3	0,16
Innophos Holdings Inc 11.5% 15-06-2029	5 399,5	108,37	5 851,4	0,88
Insight Enterprises Inc 6.625% 15-05-2032	705,0	97,04	684,1	0,10
IQVIA Inc 1.75% 15-03-2026	1 474,0	98,54	1 452,5	0,22
IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	2 216,0	98,03	2 172,2	0,33
IQVIA Inc 2.875% 15-09-2025	1 702,0	99,64	1 695,8	0,25
Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031	1 028,0	87,60	900,5	0,13
Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	627,0	91,98	576,7	0,09
KeyBank NA/Cleveland OH 4.9% 08-08-2032	2 140,0	91,70	1 962,4	0,29
Kronos Acquisition Holdings 10.75% 30-06-2032	1 210,0	88,80	1 074,5	0,16
Kronos Acquisition Holdings 8.25% 30-06-2031	3 545,0	92,03	3 262,5	0,49
Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	938,0	93,58	877,8	0,13
LCM Investments Holdings II 4.875% 01-05-2029	1 133,0	90,12	1 021,0	0,15
LCM Investments Holdings II 8.25% 01-08-2031	727,0	100,08	727,6	0,11
Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	847,0	77,10	653,0	0,10
Level 3 Financing Inc 3.875% 15-10-2030	395,0	77,10	304,5	0,05
Level 3 Financing Inc 4.25% 01-07-2028	1 035,0	86,73	897,7	0,13
LGI Homes Inc 4% 15-07-2029	1 706,0	86,78	1 480,4	0,22
LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029	1 549,0	91,49	1 417,2	0,21
Lumen Technologies Inc 4.5% 15-01-2029	200,0	82,03	164,1	0,02
Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 01-04-2029	1 365,0	94,53	1 290,4	0,19
Macy's Retail Holdings LLC 6.125% 15-03-2032	1 321,0	90,59	1 196,8	0,18
Magnera Corp 7.25% 15-11-2031	4 515,0	94,50	4 266,7	0,64
Masterbrand Inc 7% 15-07-2032	840,0	96,95	814,4	0,12
Mativ Holdings Inc 8% 01-10-2029	1 980,0	92,95	1 840,3	0,28
Mauser Packaging Solutions H 9.25% 15-04-2027	1 271,0	97,94	1 244,9	0,19
Mavis Tire Express Services 6.5% 15-05-2029	2 140,0	92,54	1 980,3	0,30
Michaels Cos Inc/The 5.25% 01-05-2028	1 004,0	72,89	731,8	0,11
Michaels Cos Inc/The 7.875% 01-05-2029	1 053,0	58,94	620,7	0,09
MPT Operating Partnership LP 3.5% 15-03-2031	2 785,0	60,82	1 693,8	0,25
Nationstar Mortgage Holdings 7.125% 01-02-2032	3 172,0	97,72	3 099,7	0,46
NESCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029	1 399,0	89,55	1 252,9	0,19
Newell Brands Inc 6.375% 15-05-2030	470,0	96,60	454,0	0,07
Newell Brands Inc 6.375% 15-09-2027	2 130,0	96,99	2 065,9	0,31
Newell Brands Inc 6.625% 15-05-2032	955,0	96,98	926,2	0,14
Newell Brands Inc 7% 01-04-2046	1 185,0	91,67	1 086,2	0,16
News Corp 3.875% 15-05-2029	1 705,0	89,26	1 521,9	0,23
News Corp 5.125% 15-02-2032	1 421,0	91,55	1 301,0	0,19
Nexstar Media Inc 4.75% 01-11-2028	4 945,0	89,67	4 434,2	0,66
NextEra Energy Operating Par 4.5% 15-09-2027	3 891,0	92,38	3 594,6	0,54
Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030	580,0	87,57	507,9	0,08
Nordstrom Inc 5% 15-01-2044	939,0	72,12	677,2	0,10
OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027	3 528,0	92,00	3 245,7	0,49
OneMain Finance Corp 6.625% 15-05-2029	1 205,0	97,56	1 175,7	0,18
OneMain Finance Corp 7.125% 15-11-2031	1 400,0	98,57	1 379,9	0,21
OneMain Finance Corp 7.5% 15-05-2031	930,0	99,03	921,0	0,14
Oscar AcquisitionCo LLC / Os 9.5% 15-04-2030	4 350,0	90,87	3 952,7	0,59
Outfront Media Capital LLC / 4.25% 15-01-2029	1 112,0	89,74	998,0	0,15
Outfront Media Capital LLC / 7.375% 15-02-2031	2 035,0	100,82	2 051,6	0,31
Owens & Minor Inc 6.625% 01-04-2030	2 650,0	90,46	2 397,1	0,36
Paramount Global 6.250% MULTI 28-02-2057	1 635,0	92,19	1 507,4	0,23
Paramount Global 6.875% 30-04-2036	2 870,0	98,10	2 815,4	0,42
Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	2 399,0	90,82	2 178,8	0,33
Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028	2 141,0	94,40	2 021,2	0,30
Park Intermediate Holdings L 7% 01-02-2030	1 150,0	97,88	1 125,6	0,17
Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	546,0	90,51	494,2	0,07
Penn Entertainment Inc 4.125% 01-07-2029	3 978,0	86,52	3 441,6	0,51
PennyMac Financial Services 7.125% 15-11-2030	1 305,0	98,03	1 279,3	0,19
PennyMac Financial Services 7.875% 15-12-2029	934,0	101,20	945,3	0,14
Performance Food Group Inc 4.25% 01-08-2029	1 887,0	89,58	1 690,3	0,25
PG&E Corp 5% 01-07-2028	2 003,0	94,23	1 887,4	0,28
Phinia Inc 6.625% 15-10-2032	1 460,0	95,97	1 401,2	0,21
Phinia Inc 6.75% 15-04-2029	918,0	98,43	903,6	0,14
Pike Corp 8.625% 31-01-2031	2 591,0	101,78	2 637,1	0,39
Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	3 902,0	88,96	3 471,3	0,52
Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029	2 170,0	93,54	2 029,8	0,30
Post Holdings Inc 6.375% 01-03-2033	1 375,0	94,57	1 300,4	0,19
Prime Healthcare Services In 9.375% 01-09-2029	2 865,0	93,86	2 689,0	0,40
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	4 479,0	89,71	4 018,0	0,60
QVC Inc 5.45% 15-08-2034	955,0	59,39	567,2	0,08
Rain Carbon Inc 12.25% 01-09-2029	3 179,0	101,98	3 241,8	0,49
Reworld Holding Corp 5% 01-09-2030	1 011,0	89,08	900,6	0,13
RHP Hotel Properties LP / RH 7.25% 15-07-2028	1 886,0	99,45	1 875,7	0,28
Ryan Specialty LLC 5.875% 01-08-2032	1 571,0	95,69	1 503,3	0,22
S&S Holdings LLC 8.375% 01-10-2031	2 960,0	97,51	2 886,3	0,43
Sally Holdings LLC / Sally C 6.75% 01-03-2032	2 120,0	96,75	2 051,0	0,31
Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	3 770,0	92,46	3 485,8	0,52
SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	2 061,0	90,77	1 870,7	0,28
SCIH Salt Holdings Inc 6.625% 01-05-2029	2 051,0	91,60	1 878,6	0,28
Sealed Air Corp/Sealed Air C 7.25% 15-02-2031	1 084,0	99,46	1 078,1	0,16
Service Properties Trust 4.95% 15-02-2027	770,0	90,15	694,2	0,10
Service Properties Trust 5.25% 15-02-2026	979,0	93,79	918,2	0,14
Service Properties Trust 8.625% 15-11-2031	684,0	100,70	688,8	0,10
Service Properties Trust 8.875% 15-06-2032	2 100,0	89,55	1 880,5	0,28
Shift4 Payments LLC / Shift4 6.75% 15-08-2032	650,0	98,07	637,5	0,10
Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029	1 148,0	89,17	1 023,7	0,15
Sirius XM Radio LLC 4% 15-07-2028	1 700,0	88,79	1 509,4	0,23
Six Flags Entertainment Corp 6.625% 01-05-2032	1 419,0	97,75	1 387,1	0,21
Sonic Automotive Inc 4.625% 15-11-2029	2 564,0	89,25	2 288,3	0,34
Sotheby's 7.375% 15-10-2027	730,0	94,95	693,1	0,10
Standard Industries Inc/NY 4.375% 15-07-2030	1 346,0	87,86	1 182,6	0,18
Staples Inc 10.75% 01-09-2029	1 155,0	94,77	1 094,6	0,16
Staples Inc 12.75% 15-01-2030	470,0	75,43	354,5	0,05
Starwood Property Trust Inc 6% 15-04-2030	2 000,0	94,58	1 891,5	0,28
Station Casinos LLC 4.5% 15-02-2028	2 218,0	91,51	2 029,8	0,30
Station Casinos LLC 4.625% 01-12-2031	576,0	86,40	497,7	0,07
Terex Corp 6.25% 15-10-2032	1 740,0	94,58	1 645,7	0,25
Thor Industries Inc 4% 15-10-2029	1 484,0	87,00	1 291,1	0,19
TMS International Corp/DE 6.25% 15-04-2029	2 017,0	93,25	1 880,9	0,28
TopBuild Corp 4.125% 15-02-2032	790,0	85,47	675,2	0,10
TriMas Corp 4.125% 15-04-2029	2 060,0	88,99	1 833,1	0,27
Triton Water Holdings Inc 6.25% 01-04-2029	1 249,0	95,77	1 196,2	0,18
Truist Bank 3.625% 16-09-2025	586,0	95,65	560,5	0,08
Twilio Inc 3.625% 15-03-2029	1 647,0	88,72	1 461,3	0,22
United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026	1 035,0	94,87	981,9	0,15
United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	707,0	91,63	647,8	0,10
United Natural Foods Inc 6.75% 15-10-2028	2 565,0	95,14	2 440,3	0,37
United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	2 343,0	84,51	1 980,0	0,30
Uniti Group LP / Uniti Group 10.5% 15-02-2028	2 888,0	103,02	2 975,2	0,45
Univision Communications Inc 4.5% 01-05-2029	803,0	86,37	693,6	0,10
US Foods Inc 6.875% 15-09-2028	992,0	98,73	979,4	0,15
Valvoline Inc 3.625% 15-06-2031	2 000,0	82,77	1 655,5	0,25
Velocity Vehicle Group LLC 8% 01-06-2029	1 725,0	100,33	1 730,6	0,26
Veritiv Operating Co 10.5% 30-11-2030	2 636,0	103,97	2 740,7	0,41
VFH Parent LLC / Valor Co-Is 7.5% 15-06-2031	2 218,0	99,23	2 200,9	0,33
Viavi Solutions Inc 3.75% 01-10-2029	1 845,0	87,39	1 612,4	0,24
VICI Properties LP / VICI No 4.625% 15-06-2025	1 954,0	96,13	1 878,4	0,28
Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	1 881,0	87,94	1 654,2	0,25
Victra Holdings LLC / Victra 8.75% 15-09-2029	995,0	101,24	1 007,3	0,15
Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026	3 754,0	98,71	3 705,7	0,55
Vistra Operations Co LLC 6.875% 15-04-2032	1 000,0	98,77	987,7	0,15
Walgreens Boots Alliance Inc 4.8% 18-11-2044	1 015,0	68,97	700,0	0,10
Walgreens Boots Alliance Inc 8.125% 15-08-2029	950,0	95,51	907,4	0,14
Wand NewCo 3 Inc 7.625% 30-01-2032	832,0	99,08	824,4	0,12
WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	4 081,0	96,07	3 920,8	0,59

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	914,0	96,68	883,7	0,13
Werner FinCo LP / Werner Fin 11.5% 15-06-2028	1 790,0	106,88	1 913,2	0,29
Williams Scotsman Inc 6.625% 15-06-2029	515,0	97,61	502,7	0,08
Wilsonart LLC 11% 15-08-2032	3 795,0	94,57	3 589,1	0,54
Windstream Services LLC / Wi 8.25% 01-10-2031	2 080,0	99,51	2 069,8	0,31
WR Grace Holdings LLC 5.625% 15-08-2029	2 820,0	88,74	2 502,5	0,37
Wynn Resorts Finance LLC / W 5.125% 01-10-2029	1 285,0	92,29	1 185,9	0,18
XHR LP 4.875% 01-06-2029	1 799,0	91,00	1 637,1	0,24
XHR LP 6.625% 15-05-2030	690,0	96,81	668,0	0,10
Argentina			**4 991,5**	**0,75**
Aeropuertos Argentina 2000 S 8.5% 01-08-2031	1 580,0	101,67	1 606,4	0,24
Aeropuertos Argentina 2000 S 8.5% 01-08-2031	710,0	101,67	721,9	0,11
Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2041	2 295,2	60,47	1 387,9	0,21
Telecom Argentina SA 9.5% 18-07-2031	1 286,0	99,17	1 275,3	0,19
Australien			**7 951,1**	**1,19**
Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	5 195,0	101,29	5 262,2	0,79
Perenti Finance Pty Ltd 6.5% 07-10-2025	1 200,0	96,43	542,3	0,08
Perenti Finance Pty Ltd 7.5% 26-04-2029	2 146,0	100,03	2 146,6	0,32
Bermuda			**6 995,4**	**1,05**
Athora Holding Ltd 5.875% 10-09-2034	1 710,0	103,76	1 774,2	0,27
NCL Corp Ltd 5.875% 15-02-2027	1 108,0	96,02	1 063,9	0,16
NCL Finance Ltd 6.125% 15-03-2028	4 299,0	96,70	4 157,3	0,62
Brasilien			**8 875,9**	**1,33**
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao 4.125% 20-09-2031	1 100,0	85,30	938,3	0,14
Banco BTG Pactual SA/Cayman 5.75% 22-01-2030	1 200,0	93,17	1 118,1	0,17
Banco BTG Pactual SA/Cayman 6.25% 08-04-2029	1 335,0	96,58	1 289,4	0,19
Banco do Brasil SA/Cayman 3.25% 30-09-2026	1 423,0	93,75	1 334,0	0,20
Brazilian Government Interna 4.75% 14-01-2050	2 490,0	66,34	1 651,9	0,25
Centrais Eletricas Brasileir 6.5% 11-01-2035	850,0	89,77	763,1	0,11
Globo Comunicacao e Particip 5.5% 14-01-2032	650,0	86,04	559,3	0,08
Itau Unibanco Holding S 3.875% MULTI 15-04-2031	1 290,0	94,72	1 221,9	0,18
Brittiska Jungfruöarna			**10 129,9**	**1,52**
Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% 04-04-2027	1 735,0	96,11	1 667,4	0,25
Fortune Star BVI Ltd 3.95% 02-10-2026	1 940,0	93,88	1 821,3	0,27
Fortune Star BVI Ltd 5% 18-05-2026	1 820,0	92,70	1 687,1	0,25
Star Energy Geothermal Wayan 6.75% 24-04-2033	1 715,0	97,55	1 246,4	0,19
Studio City Finance Ltd 6.5% 15-01-2028	3 944,0	94,00	3 707,5	0,55
Caymanöarna			**16 583,1**	**2,48**
Azorra Finance Ltd 7.75% 15-04-2030	2 180,0	95,91	2 090,8	0,31
Dar Al-Arkan Sukuk Co Ltd 7.75% 07-02-2026	1 200,0	97,92	1 175,0	0,18
DP World Salaam 6.000% MULTI Perp FC2025	3 860,0	95,94	3 703,1	0,55
IHS Holding Ltd 8.25% 29-11-2031	2 600,0	95,50	2 482,9	0,37
Longfor Group Holdings Ltd 4.5% 16-01-2028	550,0	79,00	434,5	0,07
MAF Global Securities 6.375% MULTI Perp FC2026	1 185,0	96,28	1 140,9	0,17
Melco Resorts Finance Ltd 4.875% 06-06-2025	3 506,0	95,83	3 359,8	0,50
Melco Resorts Finance Ltd 5.375% 04-12-2029	2 484,0	88,41	2 196,2	0,33
Chile			**1 632,3**	**0,24**
Latam Airlines Group SA 13.375% 15-10-2029	1 015,0	110,29	1 119,4	0,17
Latam Airlines Group SA 7.875% 15-04-2030	525,0	97,68	512,8	0,08
Colombia			**2 218,2**	**0,33**
Colombia Government Internat 5% 15-06-2045	3 415,0	64,96	2 218,2	0,33
Dominikanska republiken			**197,5**	**0,03**
Aeropuertos Dominicanos Sigl 7% 30-06-2034	200,0	98,75	197,5	0,03
Egypten			**2 629,2**	**0,39**
Egypt Government Internation 7.3% 30-09-2033	3 210,0	81,91	2 629,2	0,39
Elfenbenskusten			**2 664,8**	**0,40**
Ivory Coast Government Inter 5.25% 22-03-2030	1 755,0	94,66	1 661,3	0,25
Ivory Coast Government Inter 6.875% 17-10-2040	1 156,0	86,81	1 003,6	0,15
Finland			**2 590,5**	**0,39**
Ahlstrom Holding 3 Oy 4.875% 04-02-2028	2 817,0	91,96	2 590,5	0,39
Frankrike			**21 041,6**	**3,15**
Altice France SA 3.375% 15-01-2028	1 031,0	75,98	783,3	0,12
Altice France SA 5.5% 15-01-2028	1 915,0	71,44	1 368,1	0,20
Altice France SA 5.875% 01-02-2027	4 252,0	80,61	3 427,7	0,51
Crown European Holdings SACA 5% 15-05-2028	3 356,0	105,70	3 547,2	0,53
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	2 400,0	93,42	2 242,2	0,34
Iliad Holding SASU 5.375% 15-04-2030	570,0	102,99	587,0	0,09
Iliad Holding SASU 5.625% 15-10-2028	4 482,0	102,65	4 600,7	0,69
Loxam SAS 3.75% 15-07-2026	1 585,0	99,81	1 582,0	0,24
Loxam SAS 6.375% 15-05-2028	2 785,0	104,26	2 903,5	0,43
Georgien			**3 109,9**	**0,47**
Bank of Georgia JSC 9.500% MULTI Perp FC2029	1 350,0	94,40	1 274,4	0,19
TBC Bank JSC 10.250% MULTI Perp FC2029	1 895,0	96,86	1 835,5	0,27
Grekland			**3 011,4**	**0,45**
Alpha Services and Hol 11.875% MULTI Perp FC2028	850,0	116,42	989,6	0,15
Alpha Services and Hold 5.500% MULTI 11-06-2031	975,0	102,01	994,6	0,15
Piraeus Financial Holdi 7.250% MULTI 17-04-2034	925,0	111,05	1 027,2	0,15
Guatemala			**2 405,2**	**0,36**
CT Trust 5.125% 03-02-2032	2 802,0	85,84	2 405,2	0,36
Holland			**29 388,4**	**4,40**
Alcoa Nederland Holding BV 7.125% 15-03-2031	1 550,0	99,93	1 549,0	0,23
Embraer Netherlands Finance 7% 28-07-2030	790,0	100,61	794,8	0,12
Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	1 319,0	96,53	1 273,3	0,19
Goodyear Europe BV 2.75% 15-08-2028	1 270,0	94,91	1 205,3	0,18
Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	2 549,0	99,25	2 529,9	0,38
OI European Group BV 5.25% 01-06-2029	2 705,0	102,25	2 765,9	0,41
OI European Group BV 6.25% 15-05-2028	1 763,0	103,99	1 833,4	0,27
Prosus NV 4.027% 03-08-2050	1 280,0	65,45	837,7	0,13
Sunrise HoldCo IV BV 3.875% 15-06-2029	2 000,0	97,61	1 952,2	0,29
Sunrise HoldCo IV BV 5.5% 15-01-2028	930,0	94,45	878,3	0,13
Teva Pharmaceutical Finance 4.1% 01-10-2046	1 385,0	69,48	962,3	0,14
Teva Pharmaceutical Finance 6.75% 01-03-2028	2 424,0	98,47	2 386,9	0,36
Teva Pharmaceutical Finance 7.875% 15-09-2031	280,0	121,80	341,0	0,05
United Group BV 3.625% 15-02-2028	2 011,0	97,89	1 968,5	0,29
VEON Holdings BV 3.375% 25-11-2027	2 610,0	85,29	2 226,0	0,33
VEON Holdings BV 4% 09-04-2025	1 020,0	95,36	972,6	0,15
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	5 343,0	91,92	4 911,0	0,73

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Honduras			**1 252,6**	**0,19**
Honduras Government Internat 8.625% 27-11-2034	1 304,0	96,06	1 252,6	0,19
Hongkong			**243,0**	**0,04**
Vanke Real Estate Hong Kong 3.975% 09-11-2027	500,0	48,59	243,0	0,04
Indien			**2 604,9**	**0,39**
GMR Hyderabad International 4.25% 27-10-2027	898,0	92,21	828,1	0,12
ReNew Wind Energy AP2 / ReNe 4.5% 14-07-2028	1 980,0	89,74	1 776,8	0,27
Israel			**2 639,4**	**0,39**
ICL Group Ltd 6.375% 31-05-2038	2 780,0	94,94	2 639,4	0,39
Italien			**6 728,7**	**1,01**
Intesa Sanpaolo SpA 6.184% MULTI 20-02-2034	925,0	108,70	1 005,5	0,15
Optics Bidco SpA 2.375% 12-10-2027	3 328,0	96,83	3 222,5	0,48
Telecom Italia SpA/Milano 2.375% 12-10-2027	491,0	99,35	487,8	0,07
UniCredit SpA 5.375% MULTI 16-04-2034	1 900,0	105,94	2 012,9	0,30
Japan			**3 584,6**	**0,54**
Rakuten Group Inc 8.125% MULTI Perp FC2029	530,0	95,63	506,8	0,08
Rakuten Group Inc 9.75% 15-04-2029	2 935,0	104,86	3 077,8	0,46
Kanada			**17 288,0**	**2,59**
1375209 BC Ltd 9% 30-01-2028	1 220,0	96,64	1 179,0	0,18
Bausch Health Cos Inc 4.875% 01-06-2028	975,0	77,12	751,9	0,11
Bausch Health Cos Inc 5.25% 15-02-2031	1 425,0	51,02	727,1	0,11
Bausch Health Cos Inc 5.5% 01-11-2025	2 096,0	94,15	1 973,3	0,30
Bombardier Inc 6% 15-02-2028	1 513,0	96,34	1 457,6	0,22
Bombardier Inc 7.5% 01-02-2029	2 426,0	100,88	2 447,3	0,37
Clarios Global LP / Clarios 4.375% 15-05-2026	1 793,0	100,12	1 795,2	0,27
Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027	2 153,0	96,67	2 081,3	0,31
First Quantum Minerals Ltd 8.625% 01-06-2031	1 504,0	99,36	1 494,4	0,22
Garda World Security Corp 8.375% 15-11-2032	1 625,0	98,21	1 595,9	0,24
goeasy Ltd 6.875% 15-05-2030	1 835,0	97,28	1 785,0	0,27
Luxemburg			**18 642,1**	**2,79**
Aegea Finance Sarl 6.75% 20-05-2029	1 430,0	93,90	1 342,8	0,20
Aegea Finance Sarl 9% 20-01-2031	1 035,0	98,43	1 018,7	0,15
Aegea Finance Sarl 9% 20-01-2031	550,0	98,43	541,4	0,08
Altice Financing SA 3% 15-01-2028	857,0	78,09	669,2	0,10
Altice Financing SA 4.25% 15-08-2029	1 377,0	76,27	1 050,2	0,16
Altice Financing SA 5.75% 15-08-2029	950,0	71,27	677,0	0,10
CPI Property Group SA 4.875% MULTI Perp FC2025	1 000,0	97,37	973,7	0,15
CPI Property Group SA 6% 27-01-2032	1 000,0	100,70	1 007,0	0,15
CPI Property Group SA 7% 07-05-2029	870,0	106,48	926,3	0,14
CSN Resources SA 8.875% 05-12-2030	1 476,0	95,97	1 416,5	0,21
CSN Resources SA 8.875% 05-12-2030	660,0	95,97	633,4	0,09
Dana Financing Luxembourg Sa 8.5% 15-07-2031	2 586,0	109,69	2 836,5	0,42
SK Invictus Intermediate II 5% 30-10-2029	1 195,0	90,30	1 079,1	0,16
Stena International SA 7.25% 15-01-2031	800,0	98,75	790,0	0,12
Stena International SA 7.25% 15-02-2028	2 685,0	104,19	2 797,6	0,42
Tupy Overseas SA 4.5% 16-02-2031	1 085,0	81,35	882,7	0,13
Mauritius			**4 153,4**	**0,62**
Axian Telecom 7.375% 16-02-2027	730,0	96,68	705,8	0,11
Diamond II Ltd 7.95% 28-07-2026	1 997,0	97,62	1 949,5	0,29
Greenko Power II Ltd 4.3% 13-12-2028	1 975,0	90,84	1 498,1	0,22
Mexiko			**9 166,7**	**1,37**
Banco Mercantil del No 8.750% MULTI Perp FC2035	1 500,0	96,10	1 441,5	0,22
BBVA Bancomer SA/Texas 5.875% MULTI 13-09-2034	2 425,0	91,52	2 219,4	0,33
Grupo Aeromexico SAB de CV 8.25% 15-11-2029	1 350,0	95,16	1 284,6	0,19
Nemak SAB de CV 2.25% 20-07-2028	850,0	89,59	761,5	0,11
Sitios Latinoamerica SAB de 5.375% 04-04-2032	690,0	90,65	625,5	0,09
Total Play Telecomunicacione 10.5% 31-12-2028	600,0	87,20	523,2	0,08
Total Play Telecomunicacione 10.5% 31-12-2028	2 650,0	87,20	2 310,9	0,35
Panama			**4 329,9**	**0,65**
Carnival Corp 5.75% 01-03-2027	1 115,0	96,26	1 073,3	0,16
Carnival Corp 5.75% 15-01-2030	3 000,0	108,56	3 256,7	0,49
Paraguay			**987,6**	**0,15**
Telefonica Celular del Parag 5.875% 15-04-2027	367,0	95,61	350,9	0,05
Telefonica Celular del Parag 5.875% 15-04-2027	666,0	95,61	636,8	0,10
Peru			**1 282,3**	**0,19**
Orazul Energy Peru SA 5.625% 28-04-2027	1 364,0	94,01	1 282,3	0,19
Rumänien			**612,1**	**0,09**
Banca Transilvania SA 5.125% MULTI 30-09-2030	600,0	102,01	612,1	0,09
Schweiz			**2 441,2**	**0,37**
UBS Group AG 4.875% MULTI Perp FC2027	750,0	92,26	692,0	0,10
UBS Group AG 5.125% MULTI Perp FC2026	1 850,0	94,55	1 749,2	0,26
Spanien			**3 333,8**	**0,50**
Food Service Project SA 5.5% 21-01-2027	750,0	101,51	761,3	0,11
Grifols SA 3.875% 15-10-2028	2 840,0	90,58	2 572,5	0,38
Storbritannien			**25 926,4**	**3,88**
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	10,0	123,05	12,3	0,00
Barclays PLC 7.325% MULTI 02-11-2026	2 536,0	98,16	2 489,4	0,37
Belron UK Finance PLC 5.75% 15-10-2029	1 610,0	95,48	1 537,3	0,23
Global Auto Holdings Ltd/AAG 11.5% 15-08-2029	740,0	98,18	726,5	0,11
INEOS Quattro Finance 2 Plc 8.5% 15-03-2029	3 154,0	107,23	3 382,1	0,51
International Game Technolog 2.375% 15-04-2028	3 000,0	97,02	2 910,7	0,44
Macquarie Airfinance Holding 6.4% 26-03-2029	585,0	99,39	581,4	0,09
Macquarie Airfinance Holding 6.5% 26-03-2031	924,0	100,00	924,0	0,14
Phoenix Group Holdings PLC 5.375% 06-07-2027	1 797,0	96,18	1 728,4	0,26
Phoenix Group Holdings PLC 6.625% 18-12-2025	728,0	121,91	887,5	0,13
Sisecam UK PLC 8.25% 02-05-2029	1 113,0	96,87	1 078,2	0,16
Virgin Media Finance PLC 3.75% 15-07-2030	2 099,0	92,52	1 941,9	0,29
Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	3 066,0	81,22	2 490,1	0,37
Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	2 169,0	103,38	2 242,4	0,34
WE Soda Investments Holding 9.5% 06-10-2028	3 018,0	99,21	2 994,3	0,45
Sverige			**1 993,0**	**0,30**
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	1 987,0	100,30	1 993,0	0,30
Sydafrika			**779,1**	**0,12**
Republic of South Africa Gov 7.3% 20-04-2052	890,0	87,54	779,1	0,12

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Tjeckien			**2 601,6**	**0,39**
Allwyn International AS 3.875% 15-02-2027	739,0	100,06	739,5	0,11
Energo-Pro AS 11% 02-11-2028	1 794,0	103,80	1 862,1	0,28
Turkiet			**20 146,8**	**3,01**
Akbank TAS 9.369% MULTI Perp FC2029	1 684,0	98,06	1 651,3	0,25
Aydem Yenilenebilir Enerji A 7.75% 02-02-2027	3 160,0	96,23	3 040,7	0,45
Eregli Demir ve Celik Fabrik 8.375% 23-07-2029	1 423,0	97,96	1 394,0	0,21
Ford Otomotiv Sanayi AS 7.125% 25-04-2029	1 205,0	96,71	1 165,3	0,17
Mersin Uluslararasi Liman Is 8.25% 15-11-2028	740,0	99,94	739,6	0,11
Pegasus Hava Tasimaciligi AS 8% 11-09-2031	1 500,0	95,79	1 436,9	0,22
Ronesans Holding AS 8.5% 10-10-2029	1 295,0	95,02	1 230,6	0,18
TC Ziraat Bankasi AS 9.5% 01-08-2026	720,0	101,98	734,3	0,11
Turk Telekomunikasyon AS 6.875% 28-02-2025	220,0	96,66	212,7	0,03
Turkiye Garanti Bankasi 8.125% MULTI 03-01-2035	2 950,0	96,98	2 860,9	0,43
Turkiye Sinai Kalkinma 9.750% MULTI Perp FC2029	1 125,0	99,29	1 117,0	0,17
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 6.875% 07-01-2030	750,0	95,07	713,0	0,11
Ulker Biskuvi Sanayi AS 7.875% 08-07-2031	1 450,0	97,97	1 420,6	0,21
Vestel Elektronik Sanayi ve 9.75% 15-05-2029	1 175,0	94,97	1 115,9	0,17
Zorlu Enerji Elektrik Uretim 11% 23-04-2030	1 350,0	97,34	1 314,1	0,20
Tyskland			**11 994,6**	**1,79**
Commerzbank AG 7.875% MULTI Perp FC2031	400,0	109,89	439,6	0,07
Deutsche Bank AG 8.125% MULTI Perp FC2029	1 800,0	105,11	1 891,9	0,28
Deutsche Bank AG/New Yo 7.079% MULTI 10-02-2034	3 500,0	99,67	3 488,5	0,52
TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	3 000,0	100,03	3 000,8	0,45
TUI Cruises GmbH 6.25% 15-04-2029	1 233,0	105,72	1 303,5	0,20
TUI Cruises GmbH 6.5% 15-05-2026	2 120,0	101,12	403,4	0,06
ZF Finance GmbH 2.25% 03-05-2028	1 600,0	91,69	1 467,0	0,22
Ukraina			**2 944,1**	**0,44**
Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2034	621,6	54,57	339,2	0,05
Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2035	1 450,3	53,19	771,5	0,12
Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2035	714,8	57,16	408,6	0,06
Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2036	2 071,9	52,43	1 086,3	0,16
Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2036	595,7	56,84	338,6	0,05
Uzbekistan			**1 575,3**	**0,24**
Uzbek Industrial and Constru 8.95% 24-07-2029	600,0	98,45	590,7	0,09
Uzbek Industrial and Constru 8.95% 24-07-2029	1 000,0	98,45	984,5	0,15
Österrike			**1 257,2**	**0,19**
LD Celulose International Gm 7.95% 26-01-2032	1 300,0	96,71	1 257,2	0,19

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**2 000,4**	**0,30**
Aston Martin Capital Holding 10.375% 31-03-2029	700,0	118,97	832,8	0,12
Belron UK Finance PLC 4.625% 15-10-2029	755,0	102,63	774,9	0,12
Mangrove Luxco III Sarl FRN 15-07-2029	388,0	101,24	392,8	0,06

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-9 628,2**	**-1,44**
Valutaderivat			**-9 628,2**	**-1,44**
Terminskontrakt			**-9 628,2**	**-1,44**
FX FWD EUR/GBP 03-03-2025			-29,5	-0,00
FX FWD EUR/USD 03-03-2025			-9 598,7	-1,44

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**657 202,6**	**98,33**
Derivatinstrument	**-9 628,2**	**-1,44**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**20 801,7**	**3,11**
Fondvärde	**668 376,0**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	22 693,2	98,58
Avkastningsandel A	286,2	0,68
Tillväxtandel C	150,7	0,68
Avkastningsandel C	40,7	0,06

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

EUR	541 798,3
GBP	-3 983,6
USD	-547 443,0

Motpart till derivathandel

Barclays Bank Ireland PLC
BNP Paribas SA
Citibank Europe PLC
Deutsche Bank AG
HSBC Continental Europe SA

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	46 593 824,58	14 065 539,60
Nettointäkter från derivatinstrument	-43 240 581,89	-94 447,95
Ränteintäkter	37 425 878,38	42 041 207,00
Övriga intäkter	7 424 827,94	3 652 407,95
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-6 198 212,42	-7 516 498,92
Räntekostnader	-258,97	-
Övriga kostnader	-3 560 621,54	-4 547 423,04
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**38 444 856,08**	**47 600 784,64**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	657 202 636,80	505 819 121,23
Kundfordringar	1 124 592,12	301 955,00
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	7 579 931,68
Övriga	608 723,00	5 864,00
Resultatregleringar	11 009 836,16	7 340 968,36
Kassa och bank	10 330 361,01	21 201 907,82
Aktiva sammanlagt	**680 276 149,09**	**542 249 748,09**
Passiva		
Fondens värde	668 376 048,63	541 202 878,16
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 127 845,77	302 909,20
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	9 628 246,15	269 757,46
Övriga	554 398,77	19 939,00
Resultatregleringar	589 609,77	454 264,27
Passiva sammanlagt	**680 276 149,09**	**542 249 748,09**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	831,82	-
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	18 168 610,01	26 697 767,70
Överlåtelseförluster	-16 725 244,52	-56 820 794,73
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	45 149 627,27	44 188 566,63
Sammanlagt	**46 593 824,58**	**14 065 539,60**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	19 029 212,29	35 840 424,49
Förluster	-45 331 373,81	-24 738 174,77
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-16 938 420,37	-11 196 697,67
Sammanlagt	**-43 240 581,89**	**-94 447,95**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	49 644 314,92	57 718 780,01
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-21 433 108,02	-24 726 911,05

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	541 202 878,16	815 079 184,09
Teckning av fondandelar	133 851 523,29	14 587 490,98
Inlösen av fondandelar	-44 963 144,73	-335 835 525,01
Utdelning av avkastning	-160 064,17	-229 056,54
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	38 444 856,08	47 600 784,64
Fondens värde 31.12.	668 376 048,63	541 202 878,16
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	668 376 048,63	541 202 878,16

Nordea Global Statsobligasjon

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden Nordea Global Statsobligasjon riktar sig till marknaden i Norge.

Fonden inledde verksamheten den 20.9.2024, och rapporteringsperioden är därför endast 3 månader.

Fonden minskade sin ränterisk med räntekänslighet som mått under rapporteringsperioden då den modifierade durationen sjönk från 7,01 till 6,62. Placeringarnas genomsnittliga löptid minskade från 8,83 år till 8,52 år.

Fondens kreditrisk förblev oförändrad under rapporteringsperioden mätt med det genomsnittliga kreditbetyget. Det genomsnittliga kreditbetyget för innehaven var AA både i början och slutet av rapporteringsperioden. Den effektiva avkastningen på fonden ökade med 0,59 procentenheter under samma period.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 20.9.2024
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 8

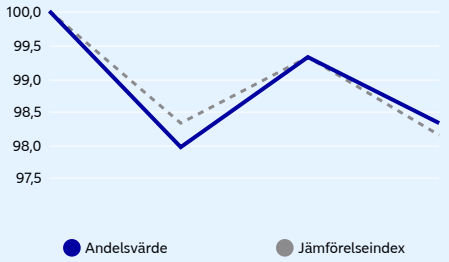
Risknivå

1 **2** 3 4 5 6 7

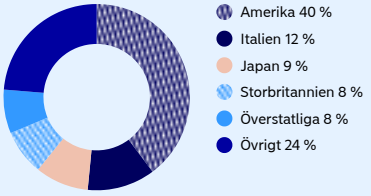
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. NOK	1 849,4	-	-
Tillväxtandel I, NOK	908,68619	-	-

Kostnader

Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Administrativa kostnader I, %	0,25
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	1 310,0
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	-1,57
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-1,83
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-
Räntekänslighet, modifierad duration	6,62
Ränterisk, duration, år	6,83

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

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

Årsrapporten 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024

Fonden har inlett verksamheten till följd av en sammanslagning på den 20.9.2024. Diagrammet på föregående sida som illustrerar fondandelens utveckling visar utvecklingen för fondandelen och jämförelseindexet från den 20.9.2024. I bilagan (Tidigare resultat) till fondens faktablad (PRIIPs KID) visas historisk avkastning över en längre period, beroende på andelsserie. I tabellen Avkastning och risk ovanför anges avkastningen för fondandelen och jämförelseindexet sedan fondens start.

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

Jämförelseindex

2024-09-20 JP Morgan Global GBI (Hedged NOK) 100 %

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.

Placeringar 31.12.2024 (NOK)

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			**1 834 038,6**	**99,17**
Amerika			**778 336,1**	**42,09**
International Bank for Recon 1.625% 03-11-2031	2 200,0	943,26	20 751,8	1,12
International Bank for Recon 31-10-2030	3 000,0	848,16	25 444,8	1,38
International Development As 0.25% 25-06-2025	10 000,0	101,82	10 182,5	0,55
International Development As 0.7% 17-01-2042	500,0	799,29	3 996,5	0,22
International Finance Corp 1.85% 28-01-2027	900,0	771,17	6 940,6	0,38
United States Treasury Note/ 0.25% 30-06-2025	3 800,0	1 113,61	42 317,0	2,29
United States Treasury Note/ 1.125% 15-02-2031	2 257,8	940,12	21 226,0	1,15
United States Treasury Note/ 1.25% 15-05-2050	4 009,6	544,42	21 828,9	1,18
United States Treasury Note/ 1.875% 15-02-2032	4 300,0	958,84	41 230,0	2,23
United States Treasury Note/ 1.875% 15-11-2051	1 955,8	633,01	12 380,4	0,67
United States Treasury Note/ 2.625% 15-02-2029	5 000,0	1 063,37	53 168,7	2,87
United States Treasury Note/ 2.625% 15-04-2025	3 400,0	1 130,18	38 426,0	2,08
United States Treasury Note/ 2.625% 31-01-2026	5 624,6	1 116,48	62 797,8	3,40
United States Treasury Note/ 2.75% 15-02-2028	8 550,0	1 085,35	92 797,4	5,02
United States Treasury Note/ 2.75% 15-11-2047	3 014,2	803,10	24 206,9	1,31
United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2028	7 667,9	1 085,90	83 266,0	4,50
United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2052	400,0	801,96	3 207,9	0,17
United States Treasury Note/ 3.125% 15-11-2028	6 041,6	1 088,08	65 737,3	3,55
United States Treasury Note/ 3.375% 15-05-2033	1 540,0	1 047,94	16 138,3	0,87
United States Treasury Note/ 3.75% 15-11-2043	6 790,8	984,56	66 859,5	3,62
United States Treasury Note/ 3.75% 31-08-2026	3 000,0	1 127,06	33 811,9	1,83
United States Treasury Note/ 4.25% 15-08-2054	1 100,0	1 046,87	11 515,6	0,62
United States Treasury Note/ 4.5% 15-08-2039	1 807,0	1 112,60	20 104,7	1,09
Australien			**17 257,0**	**0,93**
Australia Government Bond 1.75% 21-06-2051	4 550,0	379,28	17 257,0	0,93
Bulgarien			**6 034,5**	**0,33**
Bulgaria Government Internat 3.625% 05-09-2032	500,0	1 206,89	6 034,5	0,33
Danmark			**9 912,9**	**0,54**
Kommunekredit 4.25% 17-11-2025	700,0	1 416,13	9 912,9	0,54
Estland			**9 580,9**	**0,52**
Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	500,0	1 027,55	5 137,7	0,28
Estonia Government Internati 4% 12-10-2032	350,0	1 269,48	4 443,2	0,24
Filippinerna			**11 203,4**	**0,61**
Asian Development Bank 1.85% 13-01-2027	1 665,0	672,88	11 203,4	0,61
Finland			**16 526,5**	**0,89**
Nordic Investment Bank 2.375% 22-07-2026	1 200,0	1 377,20	16 526,5	0,89
Frankrike			**60 152,6**	**3,25**
Bpifrance SACA 4% 30-01-2026	600,0	1 412,08	8 472,5	0,46
French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	507,8	767,16	3 895,6	0,21
French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	194,0	685,99	1 330,8	0,07
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	255,0	963,46	2 456,8	0,13
French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	1 000,0	1 182,81	11 828,1	0,64
French Republic Government B 2.5% 24-09-2027	1 500,0	1 181,71	17 725,6	0,96
French Republic Government B 2.5% 25-05-2043	690,0	1 015,83	7 009,2	0,38
French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	300,0	1 079,30	3 237,9	0,18
Societe Des Grands Projets E 0.7% 15-10-2060	300,0	455,88	1 367,6	0,07
Societe Nationale SNCF SACA 0.875% 28-02-2051	500,0	565,68	2 828,4	0,15
Holland			**8 614,8**	**0,47**
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	1 000,0	861,48	8 614,8	0,47
Irland			**90 802,4**	**4,91**
Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	1 067,0	999,14	10 660,8	0,58
Ireland Government Bond 0.2% 15-05-2027	4 000,0	1 128,51	45 140,5	2,44
Ireland Government Bond 0.35% 18-10-2032	1 000,0	1 009,22	10 092,2	0,55
Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	1 500,0	1 120,77	16 811,5	0,91
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	675,7	889,36	6 009,4	0,32
UK Municipal Bonds Agency Fi 1.625% 26-08-2060	400,0	521,98	2 087,9	0,11
Italien			**176 881,6**	**9,56**
Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	2 000,0	1 095,82	21 916,3	1,19
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	510,0	795,32	4 056,1	0,22
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 28-08-2026	4 000,0	1 191,44	47 657,7	2,58
Italy Buoni Poliennali Del T 3.2% 28-01-2026	1 000,0	1 188,12	11 881,2	0,64
Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	1 000,0	1 123,42	11 234,2	0,61
Italy Buoni Poliennali Del T 3.6% 29-09-2025	2 000,0	1 187,87	23 757,4	1,28
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-07-2034	1 000,0	1 217,75	12 177,5	0,66
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	847,0	1 152,97	9 765,7	0,53
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	1 000,0	1 259,78	12 597,8	0,68
Republic of Italy Government 1.25% 17-02-2026	2 000,0	1 091,88	21 837,6	1,18
Japan			**181 584,9**	**9,82**
Japan Government Thirty Year 0.7% 20-12-2051	445 000,0	5,08	22 601,4	1,22
Japan Government Thirty Year 0.8% 20-12-2047	289 350,0	5,64	16 311,0	0,88
Japan Government Thirty Year 1.7% 20-09-2044	266 300,0	7,04	18 749,7	1,01
Japan Government Thirty Year 2.1% 20-09-2054	50 000,0	7,01	3 506,6	0,19
Japan Government Thirty Year 2.3% 20-03-2035	271 050,0	8,06	21 849,2	1,18
Japan Government Thirty Year 2.4% 20-03-2037	269 400,0	8,13	21 893,0	1,18
Japan Government Twenty Year 1.6% 20-06-2030	643 750,0	7,57	48 757,1	2,64
Japan Government Twenty Year 1.7% 20-12-2032	363 400,0	7,68	27 916,8	1,51
Litauen			**6 143,4**	**0,33**
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	525,0	1 170,18	6 143,4	0,33
Luxemburg			**54 346,7**	**2,94**
European Bank for Reconstruc 0.875% 07-02-2029	20 000,0	95,41	19 081,6	1,03
European Financial Stability 0.7% 17-01-2053	450,0	653,09	2 938,9	0,16
European Union 1.25% 04-02-2043	240,0	857,81	2 058,8	0,11
European Union 2.5% 04-12-2031	329,1	1 166,74	3 839,7	0,21
European Union 3% 04-12-2034	1 650,0	1 188,23	19 605,7	1,06
State of the Grand-Duchy of 2.625% 23-10-2034	586,0	1 164,16	6 822,0	0,37
Norge			**26 881,2**	**1,45**
Den norske stat 21/31 1,25%	20 000,0	84,99	16 998,0	0,92
Kommunalbanken AS 0.125% 28-08-2026	10 000,0	98,83	9 883,2	0,53
Nya Zeeland			**2 657,9**	**0,14**
Auckland Council 2.95% 28-09-2050	700,0	379,70	2 657,9	0,14
Polen			**23 035,3**	**1,25**
Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027	1 000,0	1 211,36	12 113,6	0,66
Republic of Poland Governmen 4.875% 04-10-2033	1 000,0	1 092,17	10 921,7	0,59
Portugal			**11 835,7**	**0,64**
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	1 000,0	1 183,57	11 835,7	0,64
Rumänien			**13 978,8**	**0,76**
Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	250,0	976,95	2 442,4	0,13
Romanian Government Internat 6.625% 17-02-2028	1 000,0	1 153,65	11 536,5	0,62
Slovakien			**20 592,9**	**1,11**
Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	307,0	1 214,15	3 727,5	0,20
Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032	1 343,0	1 255,80	16 865,4	0,91
Spanien			**93 653,3**	**5,06**
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	704,0	605,64	4 263,7	0,23
Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	2 002,0	827,00	16 556,5	0,90
Spain Government Bond 1% 30-07-2042	1 244,0	803,01	9 989,5	0,54
Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	1 200,0	1 176,53	14 118,4	0,76
Spain Government Bond 2.8% 31-05-2026	1 000,0	1 187,01	11 870,1	0,64
Spain Government Bond 3.45% 30-07-2043	199,0	1 164,22	2 316,8	0,13
Spain Government Bond 3.5% 31-05-2029	1 100,0	1 226,26	13 488,9	0,73
Spain Government Bond 3.55% 31-10-2033	1 000,0	1 231,33	12 313,3	0,67
Spain Government Bond 3.9% 30-07-2039	700,0	1 248,01	8 736,1	0,47
Storbritannien			**133 544,5**	**7,22**
United Kingdom Gilt 0.625% 31-07-2035	860,0	953,68	8 201,7	0,44
United Kingdom Gilt 0.875% 31-07-2033	2 516,0	1 059,69	26 661,8	1,44
United Kingdom Gilt 1.25% 22-07-2027	843,5	1 325,96	11 184,4	0,60
United Kingdom Gilt 1.25% 31-07-2051	900,0	636,59	5 729,3	0,31
United Kingdom Gilt 1.5% 31-07-2053	125,0	663,57	829,5	0,04
United Kingdom Gilt 4.125% 29-01-2027	3 000,0	1 415,14	42 454,1	2,30
United Kingdom Gilt 4.25% 07-09-2039	1 000,0	1 329,15	13 291,5	0,72
United Kingdom Gilt 4.375% 31-07-2054	2 000,0	1 259,61	25 192,1	1,36
Sverige			**14 993,6**	**0,81**
Kommuninvest I Sverige AB 0.375% 10-06-2026	15 000,0	99,96	14 993,6	0,81
Tyskland			**58 321,6**	**3,15**
Bundesobligation 2.1% 12-04-2029	1 000,0	1 177,35	11 773,5	0,64
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	3 300,0	1 024,51	33 808,7	1,83
Kreditanstalt fuer Wiederauf 1.125% 04-07-2025	470,0	1 397,43	6 567,9	0,36
Land Thueringen 0.25% 05-03-2040	320,0	768,94	2 460,6	0,13
Landwirtschaftliche Rentenba 2.125% 15-12-2028	8,0	1 304,97	104,4	0,01
State of Bremen 1% 27-05-2039	400,0	901,62	3 606,5	0,20
Österrike			**7 166,1**	**0,39**
Republic of Austria Governme 3.15% 20-10-2053	600,0	1 194,34	7 166,1	0,39

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**9 834,8**	**0,53**
City of Vancouver 2.3% 05-11-2031	340,0	734,56	2 497,5	0,14
Province of Ontario Canada 1.55% 01-11-2029	1 000,0	733,73	7 337,3	0,40

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**326,8**	**0,02**
Räntederivat			**326,8**	**0,02**
Terminskontrakt			**326,8**	**0,02**
AUST 10Y BOND FUT 3/2025	3 000,0	6,05	181,6	0,01
CAN 10YR BOND FUT 3/2025	2 600,0	3,47	90,3	0,00
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	5 200,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2025	-1 900,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	-500,0	0,00	0,0	0,00
Euro-OAT Future 3/2025	-2 100,0	0,00	0,0	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	2 900,0	0,00	0,0	0,00
JPN 10Y BOND(OSE) 3/2025	-100 000,0	0,00	0,0	0,00
LONG GILT FUTURE 3/2025	800,0	3,84	30,7	0,00
Short Euro-BTP Fu 3/2025	3 100,0	0,00	0,0	0,00
SWEDISH 10YR FUT 3/2025	-20 000,0	0,00	0,0	0,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2025	-23 000,0	0,00	0,0	0,00
US 2YR NOTE (CBT) 3/2025	3 400,0	0,71	24,1	0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-19 372,9**	**-1,05**
Valutaderivat			**-19 372,9**	**-1,05**
Terminskontrakt			**-19 372,9**	**-1,05**
FX FWD AUD/NOK 13-02-2025			897,6	0,05
FX FWD CAD/NOK 13-02-2025			94,7	0,01
FX FWD EUR/NOK 13-02-2025			461,4	0,03
FX FWD GBP/NOK 13-02-2025			-0,4	-0,00
FX FWD NOK/JPY 13-02-2025			-87,0	-0,00
FX FWD NOK/SEK 13-02-2025			-500,5	-0,03
FX FWD NZD/NOK 13-02-2025			85,8	0,00
FX FWD USD/NOK 13-02-2025			-20 324,5	-1,10

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**1 843 873,4**	**99,70**
Derivatinstrument	**-19 046,1**	**-1,03**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**24 560,8**	**1,33**
Fondvärde	**1 849 388,1**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	2 035,2	100,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp 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 totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

AUD	-28 625,4
CAD	-17 411,2
EUR	-563 674,7
GBP	-176 570,4
JPY	-181 147,7
NOK	1 798 535,9
NZD	-2 652,8
SEK	-55 123,4
USD	-792 703,2

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	214 937,4
Sålda räntefutures	-93 139,2

Motpart till derivathandel

Barclays Bank Ireland PLC
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC
Citigroup Global Markets Europe AG
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
Morgan Stanley Europe SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB
UBS Europe SE

Resultaträkning (NOK)

	20.9. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	21 714 150,63
Nettointäkter från derivatinstrument	-47 989 295,16
Ränteintäkter	13 305 762,70
Övriga intäkter	2 849 002,05
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-1 309 988,93
Räntekostnader	-902,25
Övriga kostnader	-17 686 753,19
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-29 118 024,15**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2024
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	1 843 873 446,42
Kundfordringar	58 049,52
Övriga fordringar	
Derivatinstrumentens värdestegringar	5 007 118,76
Övriga	217 339,61
Resultatregleringar	13 427 885,25
Kassa och bank	11 487 971,14
Aktiva sammanlagt	**1 874 071 810,70**
Passiva	
Fondens värde	1 849 388 110,40
Främmande kapital	
Skulder till leverantörer	5 793,78
Övriga skulder	
Nedskrivningar av derivatinstrument	24 053 245,21
Övriga	217 339,61
Resultatregleringar	407 321,70
Passiva sammanlagt	**1 874 071 810,70**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	20.9. - 31.12.2024
Nettointäkter från värdepapper	
Ränterelaterade poster	
Överlåtelsevinster	11 675 323,90
Överlåtelseförluster	-2 052 178,07
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	12 091 004,80
Sammanlagt	**21 714 150,63**
Nettointäkter från derivatinstrument	
Ränterelaterade poster	
Vinster	3 495 965,32
Förluster	-7 702 229,12
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 632 035,68
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster	
Vinster	10 934 980,93
Förluster	-11 222 403,36
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-45 127 644,61
Sammanlagt	**-47 989 295,16**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	48 129 891,79
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-79 534 495,92
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	13 481,40

Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2024
Teckning av fondandelar	1 903 726 709,41
Inlösen av fondandelar	-25 220 574,86
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-29 118 024,15
Fondens värde 31.12.	1 849 388 110,40
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 849 388 110,40

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global riktar sig till marknaden i Sverige.

Fonden minskade sin ränterisk med räntekänslighet som mått under rapporteringsperioden då den modifierade durationen sjönk från 4,88 till 4,44. Placeringarnas genomsnittliga löptid minskade från 7,99 år till 6,36 år.

Fondens kreditrisk förblev oförändrad under rapporteringsperioden mätt med det genomsnittliga kreditbetyget. Det genomsnittliga kreditbetyget för innehaven var BBB både i början och slutet av rapporteringsperioden. Den effektiva avkastningen på fonden minskade med 0,65 procentenheter under samma period.

Fonden är en matarfond, och förvaltas därför inte aktivt. Mottagarfonden förvaltas aktivt. Båda fonderna använder ett jämförelseindex som består av samma delindex och som ger en relevant bild av mottagarfondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal och endast i garderingssyfte.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 9.4.2019
Basvaluta SEK
SFDR-klassificering Artikel 8

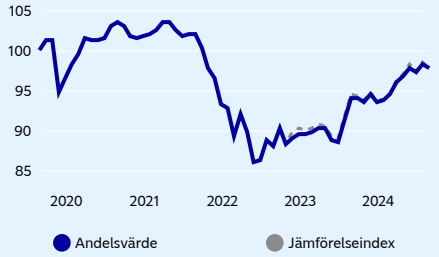
Risknivå

1 **2** 3 4 5 6 7

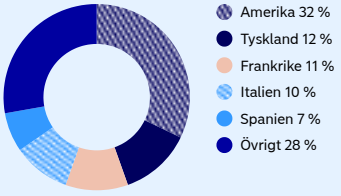
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. SEK	4 045,0	3 693,7	2 822,8
Tillväxtandel A, SEK	100,87156	97,15412	90,77702

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,75
Administrativa kostnader A, %	0,79
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	28 996,7
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 totalkostnader 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

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	3,83
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	3,62
Andelens volatilitet, %	4,62
Jämförelseindexets volatilitet, %	4,52
Active Share, %	-
Sharpe	0,39
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-29
Räntekänslighet, modifierad duration	4,44
Ränterisk, duration, år	4,75

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,52	-	-	-	-

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 18 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged SEK) 18 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 17 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged SEK) 17 %, ICE BofA US HY Master II Constr hedged to SEK 10 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged SEK) 10 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged SEK) 10 %

2024-04-30 Bloomberg US Credit Bond (Hedged SEK) 18 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 18 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 17 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged SEK) 17 %, ICE BofA US HY Master II Constr hedged to SEK 15 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged SEK) 15 %

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 31.12.2024 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**3 961 258,2**	**97,93**
Långräntefonder			**3 961 258,2**	**97,93**
Nordea Sustainable Fixed Income Global A growth	34 661,5	114,28	3 961 258,2	97,93

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**50 928,9**	**1,26**
Valutaderivat			**50 928,9**	**1,26**
Terminskontrakt			**50 928,9**	**1,26**
FX FWD EUR/SEK 18-02-2025			50 928,9	1,26

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**3 961 258,2**	**97,93**
Derivatinstrument	**50 928,9**	**1,26**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**32 845,3**	**0,81**
Fondvärde	**4 045 032,4**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	40 100,8	100,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

EUR	-3 788 941,3
SEK	3 839 870,2

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	248 192 491,63	215 279 425,74
Nettointäkter från derivatinstrument	-89 476 497,23	2 500 893,72
Ränteintäkter	1 202 744,66	819 780,50
Övriga intäkter	2 577 613,03	26 337 886,85
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-507 096,42	53 591,23
Övriga kostnader	-15 181 079,27	-14 711 524,55
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**146 808 176,40**	**230 280 053,49**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	3 961 258 167,05	3 518 851 486,96
Kundfordringar	6 304 177,36	2 209 722,73
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	50 928 857,98	145 956 982,61
Övriga	9 371 903,86	5 800 936,54
Resultatregleringar	2 683 083,95	2 311 696,27
Kassa och bank	33 461 924,87	28 971 212,67
Aktiva sammanlagt	**4 064 008 115,07**	**3 704 102 037,78**
Passiva		
Fondens värde	4 045 032 366,59	3 693 670 976,61
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	9 871 548,78	4 914 880,63
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	93 905,87
Övriga	6 440 939,27	3 101 295,38
Resultatregleringar	2 663 260,43	2 320 979,29
Passiva sammanlagt	**4 064 008 115,07**	**3 704 102 037,78**

Noter

Noter till resultaträkningen (SEK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	6 453 985,34	-
Överlåtelseförluster	9 721 855,79	-971 314,87
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	232 016 650,50	216 250 740,61
Sammanlagt	**248 192 491,63**	**215 279 425,74**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	155 676 353,49	79 412 580,85
Förluster	-150 218 631,96	-319 892 325,51
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-94 934 218,76	242 980 638,38
Sammanlagt	**-89 476 497,23**	**2 500 893,72**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	283 039 414,35	459 325 284,86
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-145 956 982,61	-93 905,87

Noter till balansräkningen (SEK)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	3 693 670 976,61	2 822 750 717,02
Teckning av fondandelar	1 060 136 589,82	1 091 062 193,12
Inlösen av fondandelar	-855 583 376,24	-450 421 987,02
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	146 808 176,40	230 280 053,49
Fondens värde 31.12.	4 045 032 366,59	3 693 670 976,61
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	4 045 032 366,59	3 693 670 976,61

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI)

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden minskade sin ränterisk med räntekänslighet som mått under rapporteringsperioden då den modifierade durationen sjönk från 5,12 till 4,53. Placeringarnas genomsnittliga löptid minskade från 8,39 år till 6,50 år.

Fondens kreditrisk förblev oförändrad under rapporteringsperioden mätt med det genomsnittliga kreditbetyget. Det genomsnittliga kreditbetyget för innehaven var BBB både i början och slutet av rapporteringsperioden. Den effektiva avkastningen på fonden minskade med 0,14 procentenheter under samma period.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 9.4.2019
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

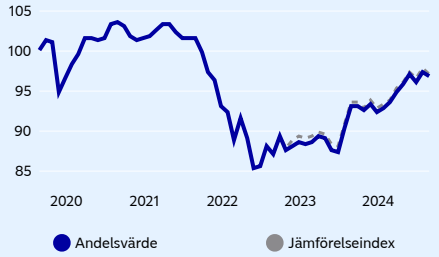
Risknivå

1 **2** 3 4 5 6 7

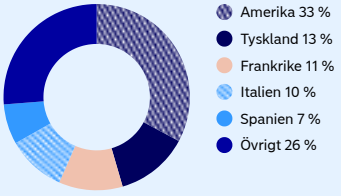
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	450,8	364,6	290,8
Tillväxtandel A, EUR	9,98210	9,61344	8,99286
Tillväxtandel C, EUR	9,74697	9,36354	8,73727

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Administrativa kostnader A, %	0,80
Administrativa kostnader C, %	0,54
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 998,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	3,83
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	4,09
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	3,83
Andelens volatilitet, %	4,73
Jämförelseindexets volatilitet, %	4,57
Active Share, %	-
Sharpe	0,38
Omsättningshastigheten i portföljen, %	19
Räntekänslighet, modifierad duration	4,53
Ränterisk, duration, år	4,85

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,53	-	-	-	-

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 18 %, ICE BofA Euro Corporate Index 18 %, JP Morgan EMU Government Bond 17 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years 17 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 10 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged EUR) 10 %, ICE BofA US HY Master II Constr (hedged EUR) 10 %

2024-04-30 Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 18 %, ICE BofA Euro Corporate Index 18 %, JP Morgan EMU Government Bond 17 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years 17 %, ICE BofA US HY Master II Constr (hedged EUR) 15 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged EUR) 15 %

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 31.12.2024 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**445 732,2**	**98,88**
Långräntefonder			**445 732,2**	**98,88**
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	0,0	93,00	0,0	0,00
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	751,2	107,84	81 005,7	17,97
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	519,2	138,87	72 106,9	16,00
Nordea 1 - European Sustain Labelled Bd Fd Y-EUR	147,9	103,32	15 278,8	3,39
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HY-EUR	700,7	102,67	71 943,2	15,96
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	891,0	91,14	81 207,5	18,02
Nordea Euro Bond Fund I growth	141 337,3	0,46	65 594,7	14,55
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	38 029,5	1,54	58 595,5	13,00

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**445 732,2**	**98,88**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**5 028,6**	**1,12**
Fondvärde	**450 760,7**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	44 915,4	99,47
Tillväxtandel C	247,4	0,53

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallånetransaktioner. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	17 252 918,45	24 572 398,72
Ränteintäkter	188 620,03	123 115,93
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 450 733,36	-1 966 174,94
Övriga kostnader	-0,03	-0,06
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**14 990 805,09**	**22 729 339,65**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	445 732 176,71	359 432 355,26
Övriga fordringar		
Övriga	351 058,42	370 329,60
Resultatregleringar	66 570,71	55 034,47
Kassa och bank	4 932 278,05	4 958 495,04
Aktiva sammanlagt	**451 082 083,89**	**364 816 214,37**
Passiva		
Fondens värde	450 760 730,03	364 557 485,46
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	26 258,49	30 609,43
Resultatregleringar	295 095,37	228 119,48
Passiva sammanlagt	**451 082 083,89**	**364 816 214,37**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 217 866,97	132 491,82
Överlåtelseförluster	-1 727 839,89	-3 689 293,14
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	17 762 891,37	28 129 200,04
Sammanlagt	**17 252 918,45**	**24 572 398,72**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	18 220 890,79	28 129 200,04
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-457 999,42	-

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	364 557 485,46	290 753 345,74
Teckning av fondandelar	105 071 598,85	82 104 491,72
Inlösen av fondandelar	-33 859 159,37	-31 029 691,65
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	14 990 805,09	22 729 339,65
Fondens värde 31.12.	450 760 730,03	364 557 485,46
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	450 760 730,03	364 557 485,46

Nordea Kreditt Stars

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden Nordea Kreditt Stars riktar sig till marknaden i Norge.

Fonden minskade sin ränterisk med räntekänslighet som mått under rapporteringsperioden då den modifierade durationen sjönk från 0,48 till 0,39. Placeringarnas genomsnittliga löptid ökade från 3,63 år till 4,39 år.

Fondens kreditrisk förblev oförändrad under rapporteringsperioden mätt med det genomsnittliga kreditbetyget. Det genomsnittliga kreditbetyget för innehaven var A både i början och slutet av rapporteringsperioden. Den effektiva avkastningen på fonden minskade med 0,84 procentenheter under samma period.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden i stor omfattning utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 23.5.2018
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 8

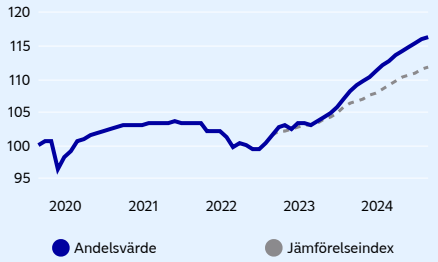
Risknivå

1 **2** 3 4 5 6 7

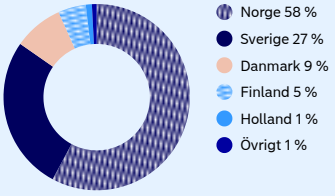
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. NOK	17 915,9	14 800,5	12 210,3
Tillväxtandel A, NOK	119,96973	111,49354	104,68530
Tillväxtandel C, NOK	100,75990	-	-
Tillväxtandel I, NOK	121,16381	112,43453	105,41098
Tillväxtandel S, NOK	121,56518	112,75061	105,65463

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,25
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,20
Administrativa kostnader A, %	0,41
Administrativa kostnader C, %	0,25
Administrativa kostnader I, %	0,25
Administrativa kostnader S, %	0,20
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	33 691,3
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	7,60
Avkastning tillväxtandel C NOK, %	0,76
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	7,76
Avkastning tillväxtandel S NOK, %	7,82
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	5,14
Andelens volatilitet, %	1,49
Jämförelseindexets volatilitet, %	0,59
Active Share, %	-
Sharpe	1,83
Omsättningshastigheten i portföljen, %	82
Räntekänslighet, modifierad duration	0,39
Ränterisk, duration, år	3,88

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,04	-	-	-	-

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 NBP Norwegian Regular Market Index 1–3 Duration 1 NOK NORM123D1 50 %, Norway FI - RM123FRN 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.

Den VaR-beräkningsmodell som fonden använder är kallad Monte Carlo, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är tre år.

Med den absoluta metoden syftar man till att visa hur stor den maximala förlusten i en fond förväntas vara över en viss tidsperiod och med en viss sannolikhet, under normala marknadsförhållanden. Sannolikheten uttrycks av en förtroendenivå, där en 95 % förtroendenivå anger att det är 95 % sannolikhet att inte den maximala förlusten inträffar. Det är därmed 5 % sannolikhet att en förlust som är större än den maximala förlusten kan uppstå.

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
0,17	0,43	0,27	1,50

Hävstångsnivå

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Första dagen	Sista dagen
82,5	196,6	125,0	2.1.2024	30.12.2024

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.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat ränte- och valutaswappar (CCS) i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2024 (NOK)

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			**17 517 319,2**	**97,78**
Danmark			**1 525 869,0**	**8,52**
Aktieselskabet Schouw & 24/29 FRN FLOOR	175 000,0	101,01	176 763,5	0,99
Arla Foods amba FRN 12-10-2028	50 000,0	105,19	52 595,2	0,29
DFDS A/S 23/26 FRN	60 000,0	101,24	60 741,3	0,34
DFDS A/S 24/27 FRN	42 000,0	100,83	42 349,4	0,24
Nykredit Realkredit 3.5% 10-07-2031	17 500,0	1 176,49	205 885,2	1,15
Nykredit Realkredit 4.625% 19-01-2029	8 200,0	1 236,40	101 384,9	0,57
Nykredit Realkredit A/S 22/26 2,625%	46 000,0	95,99	44 157,2	0,25
Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN C SUB	154 000,0	105,54	162 538,6	0,91
Nykredit Realkredit FRN 02-06-2028 STIBOR 3M	160 000,0	103,13	165 014,8	0,92
Nykredit Realkredit FRN 10-10-2028 STIBOR 3M	140 000,0	102,54	143 559,6	0,80
Nykredit Realkredit FRN 10-10-2028 STIBOR 3M	120 000,0	102,53	123 032,6	0,69
NYKSNPapril2029	80 000,0	103,49	82 790,6	0,46
NYKTier2SEK2032	56 000,0	110,94	62 125,6	0,35
Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN STEP C SUB	25 000,0	101,34	25 334,9	0,14
Tryg Forsikring A/S 21/51 FRN STEP C SUB	78 000,0	99,48	77 595,6	0,43
Finland			**856 986,7**	**4,78**
Nordea Bank Abp 21/29 2,52%	50 000,0	89,96	44 981,0	0,25
Nordea Bank Abp 22/28 2,95%	8 000,0	94,80	7 584,2	0,04
Nordea Bank Abp 23/28 5,01%	70 000,0	100,66	70 460,5	0,39
Nordea Bank Abp 23/28 FRN	78 000,0	102,37	79 850,2	0,45
Nordea Bank Abp 24/30 FRN	212 000,0	99,91	211 809,4	1,18
Nordea Bank Abp 24/35 FRN C SUB	160 000,0	100,43	160 683,4	0,90
Nordea Bank Abp 4.625% MULTI 13-09-2033	5 000,0	1 095,87	54 793,7	0,31
Nordea Bank Abp 5.375% 22-09-2027	19 707,0	1 150,98	226 824,4	1,27
Holland			**188 177,8**	**1,05**
DSV Finance BV 3.125% 06-11-2028	6 100,0	1 191,02	72 652,2	0,41
DSV Finance BV 3.25% 06-11-2030	9 700,0	1 190,98	115 525,5	0,64
Norge			**10 167 562,9**	**56,75**
Arva AS 24/29 FRN	50 000,0	101,01	50 506,6	0,28
Aurskog Spb 23/33 FRN C SUB	20 000,0	102,44	20 488,4	0,11
Aurskog Spb 24/34 ADJ C SUB	14 000,0	102,09	14 292,2	0,08
Bane NOR Eiendom AS 21/28 FRN	134 000,0	100,04	134 056,6	0,75
Bane NOR Eiendom AS 22/27 FRN	66 000,0	101,53	67 011,1	0,37
Bane NOR Eiendom AS 23/28 FRN	120 000,0	102,79	123 350,2	0,69
Bane NOR Eiendom AS 24/31 FRN	90 000,0	100,15	90 134,9	0,50
BN Bank ASA 21/28 2,30%	238 000,0	91,67	218 178,5	1,22
BN Bank ASA 22/27 4,07%	25 000,0	98,25	24 563,5	0,14
BN Bank ASA 23/29 FRN	80 000,0	100,88	80 704,0	0,45
BN Bank ASA 23/30 4,50%	72 000,0	98,45	70 885,3	0,40
BN Bank ASA 24/30 FRN	50 000,0	99,81	49 905,9	0,28
BN Bank ASA 24/31 4,23%	50 000,0	96,59	48 297,3	0,27
BN Bank ASA 24/34 ADJ C SUB	42 000,0	101,36	42 570,9	0,24
BN Bank ASA 24/35 ADJ C SUB	53 000,0	100,49	53 258,6	0,30
Brage Finans AS 24/27 FRN	36 000,0	100,72	36 260,3	0,20
Brage Finans AS 24/29 FRN	99 000,0	101,25	100 233,3	0,56
Brage Finans AS 24/29 FRN	150 000,0	103,82	155 723,9	0,87
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	8 000,0	100,61	8 049,1	0,04
DNB Bank ASA 21/27 ADJ C	55 000,0	95,40	52 468,8	0,29
DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB	62 000,0	99,69	61 806,1	0,35
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	114 000,0	99,71	113 668,4	0,63
DNB Boligkreditt AS 3.15% 04-03-2043	8 000,0	1 166,72	93 337,3	0,52
Eidsiva Energi AS 23/33 5,168%	22 000,0	101,79	22 393,5	0,13
Eika Boligkredit AS 21/31 FRN STEP C SUB	23 000,0	99,78	22 948,6	0,13
Eika Boligkreditt AS 22/32 FRN C SUB	17 000,0	101,76	17 298,7	0,10
Eika Boligkreditt AS 24/29 FRN	70 000,0	99,91	69 934,1	0,39
Eika Boligkreditt AS 24/34 FRN C SUB	77 000,0	100,07	77 053,4	0,43
Elopak ASA 24/29 FRN	60 000,0	100,60	60 361,6	0,34
Entra ASA 20/28 1,66%	62 000,0	89,39	55 423,9	0,31
Entra ASA 21/26 1,50%	50 000,0	94,25	47 123,4	0,26
Entra ASA 21/29 2,00%	362 000,0	86,41	312 804,2	1,75
Entra ASA 21/29 FRN	447 000,0	96,47	431 229,2	2,41
Entra ASA 21/30 FRN	119 000,0	95,51	113 651,7	0,63
Eviny AS 23/28 FRN	248 000,0	101,21	250 994,8	1,40
Eviny AS 24/29 FRN	80 000,0	100,03	80 027,5	0,45
Fana Spb 22/33 FRN C SUB	22 000,0	102,93	22 644,6	0,13
Felleskjøpet Agri SA 20/25 FRN	30 000,0	100,81	30 243,1	0,17
Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN	43 000,0	99,84	42 930,5	0,24
Fjellinjen AS 24/29 FRN	90 000,0	99,96	89 960,1	0,50
Flekkefjord Spb 23/33 FRN C SUB	17 000,0	103,59	17 610,3	0,10
Frende Skadefors AS 23/54 FRN STEP C SUB	31 000,0	103,10	31 960,0	0,18
Gjensidige Fors ASA 21/51 FRN STEP C SUB	131 000,0	99,98	130 975,9	0,73
Gjensidige Forsikrin ASA 23/53 FRN C SUB	108 000,0	103,15	111 400,4	0,62
Gjensidige Forsikrin ASA 24/54 ADJ C SUB	16 000,0	101,28	16 204,9	0,09
Gjensidige Forsikrin ASA 24/54 ADJ C SUB	55 000,0	100,06	55 033,0	0,31
Grong Spb 21/31 FRN STEP C SUB	15 000,0	99,73	14 959,9	0,08
Haugaland Kraft AS 24/29 FRN	23 000,0	100,92	23 211,5	0,13
JBF Spb 24/34 FRN C SUB	15 000,0	100,02	15 003,3	0,08
Jæren Spb 23/33 FRN C SUB	20 000,0	103,08	20 615,8	0,12
Jæren Spb 24/29 FRN	29 000,0	100,06	29 017,7	0,16
Melhus Spb 23/33 FRN STEP C SUB	9 000,0	103,17	9 285,0	0,05
Nordkraft AS 24/30 FRN	45 000,0	100,08	45 036,4	0,25
Norsk Hydro ASA 22/28 FRN C	104 000,0	104,02	108 178,3	0,60
Norwegian Property ASA 21/26 2,235%	60 000,0	96,26	57 756,2	0,32
Norwegian Property ASA 21/26 FRN	34 000,0	99,96	33 986,4	0,19
OBOS BBL 21/28 FRN	205 000,0	99,18	203 315,9	1,13
OBOS Eiendom AS 21/27 FRN	38 000,0	99,49	37 806,4	0,21
OBOS Eiendom AS 23/28 FRN	80 000,0	102,30	81 836,2	0,46
OBOS-banken AS 20/30 FRN C SUB	17 000,0	100,05	17 007,7	0,09
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	220 000,0	101,88	224 142,7	1,25
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/31 FRN	69 000,0	99,78	68 845,9	0,38
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 23/30 FRN	167 000,0	104,67	174 797,2	0,98
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 24/29 FRN	406 000,0	102,04	414 295,6	2,31
Orkla ASA 21/28 FRN	40 000,0	100,09	40 034,0	0,22
Orkla ASA 21/31 2,4425%	87 000,0	87,36	76 006,2	0,42
Orkla ASA 23/30 4,405%	120 000,0	98,33	117 997,7	0,66
Orkla Spb 23/33 FRN C SUB	20 000,0	103,39	20 678,0	0,12
Pareto Bank ASA 22/26 2,70%	30 000,0	96,47	28 941,5	0,16
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	35 000,0	103,42	36 197,5	0,20
Pareto Bank ASA 23/28 FRN	104 000,0	102,38	106 475,6	0,59
Pareto Bank ASA 24/29 FRN	80 000,0	100,71	80 568,2	0,45
Pareto Bank ASA 24/29 FRN	28 000,0	102,30	28 644,0	0,16
Pareto Bank ASA 24/30 FRN	51 000,0	99,80	50 896,7	0,28
Posten Bring AS 23/30 4,22%	85 000,0	97,33	82 728,1	0,46
Posten Bring AS 24/31 FRN	72 000,0	99,94	71 955,2	0,40
Protector Forsikring ASA 22/52 FRN C SUB	28 000,0	101,05	28 294,6	0,16
Rogaland Spb 23/33 FRN STEP C SUB	25 000,0	102,55	25 638,2	0,14
Romerike Spb 21/31 FRN STEP C SUB	5 000,0	99,87	4 993,7	0,03
Romerike Spb 24/35 FRN C SUB	28 000,0	100,57	28 158,9	0,16
Skagerrak Spb 24/34 FRN C SUB	19 000,0	100,67	19 127,7	0,11
Skudenes & Aakra Spb 23/33 FRN C SUB	3 000,0	102,65	3 079,6	0,02
Sogn og Fjordane Energi AS 19/27 2,85%	16 000,0	95,67	15 307,3	0,09
Sparebank 1 Oestlandet 1.75% 27-04-2027	2 000,0	1 150,22	23 004,4	0,13
SpareBank 1 Sor-Norge ASA 3.2% 02-12-2033	3 000,0	1 179,71	35 391,3	0,20
Spb 1 Boligkredi AS 23/34 FRN STEP C SUB	8 000,0	103,26	8 260,8	0,05
Spb 1 Boligkredi AS 23/34 FRN STEP C SUB	33 000,0	103,63	34 197,3	0,19
Spb 1 Boligkredi AS 24/34 FRN STEP C SUB	80 000,0	101,63	81 307,0	0,45
Spb 1 Gudbrandsdal 24/34 ADJ C SUB	18 000,0	101,41	18 253,8	0,10
Spb 1 Hallingdal Va 23/34 FRN STEP C SUB	2 000,0	102,81	2 056,2	0,01
Spb 1 Hallingdal Valdres 22/27 4,75%	30 000,0	99,98	29 993,3	0,17
Spb 1 Hallingdal Valdres 23/33 FRN C SUB	23 000,0	102,57	23 590,2	0,13
Spb 1 Hallingdal Valdres 24/34 ADJ C SUB	10 000,0	102,28	10 227,6	0,06
Spb 1 Helgeland 23/34 FRN C SUB	15 000,0	103,23	15 484,9	0,09
Spb 1 Helgeland 24/29 FRN	55 000,0	100,83	55 455,2	0,31
Spb 1 Helgeland 24/30 FRN	74 000,0	100,15	74 111,6	0,41
Spb 1 Helgeland 24/35 ADJ C SUB	25 000,0	100,20	25 051,2	0,14
Spb 1 Lom og Skjåk 24/34 ADJ C SUB	10 000,0	100,18	10 018,3	0,06
Spb 1 Lom og Skjåk 24/35 ADJ C SUB	12 000,0	99,95	11 993,4	0,07
Spb 1 Nord-Norge 23/33 FRN C SUB	40 000,0	101,26	40 502,4	0,23
Spb 1 Nord-Norge 23/33 FRN STEP C SUB	30 000,0	102,64	30 792,7	0,17
Spb 1 Nord-Norge 24/29 FRN	57 000,0	100,47	57 270,3	0,32
Spb 1 Nordmøre 24/30 FRN	54 000,0	100,10	54 056,5	0,30
Spb 1 Nordmøre 24/35 FRN C SUB	10 000,0	100,48	10 047,8	0,06
Spb 1 Ringerike Had 23/33 FRN STEP C SUB	26 500,0	102,47	27 153,8	0,15
Spb 1 SMN 22/32 FRN C SUB	15 000,0	100,24	15 036,1	0,08
Spb 1 SMN 23/33 FRN STEP C SUB	50 000,0	104,13	52 066,1	0,29
Spb 1 SMN 24/29 FRN	58 000,0	100,39	58 223,6	0,33
Spb 1 SMN 24/34 FRN C SUB	69 000,0	101,39	69 956,9	0,39
Spb 1 SMN 24/35 ADJ C SUB	39 000,0	100,44	39 173,3	0,22
Spb 1 Sogn og Fjord 24/34 FRN STEP C SUB	32 000,0	101,78	32 569,2	0,18
Spb 1 Sogn og Fjordane 21/28 2,15%	90 000,0	91,94	82 749,1	0,46
Spb 1 Sogn og Fjordane 23/29 5,545%	66 000,0	102,60	67 716,3	0,38
Spb 1 Sogn og Fjordane 23/33 FRN C SUB	40 000,0	101,49	40 597,7	0,23
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/28 2,20%	205 000,0	92,22	189 049,7	1,06
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/28 FRN	77 000,0	102,05	78 576,7	0,44
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/33 FRN C SUB	61 000,0	103,00	62 829,8	0,35
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/34 FRN C SUB	142 000,0	101,89	144 681,4	0,81
Spb 1 Sør-Norge ASA 24/29 FRN	70 000,0	100,92	70 641,6	0,39
Spb 1 Sør-Norge ASA 24/34 FRN STEP C SUB	150 000,0	101,39	152 081,1	0,85
Spb 1 Sør-Norge ASA 24/35 FRN C SUB	40 000,0	100,45	40 180,2	0,22
Spb 1 Sør-Norge ASA 24/36 ADJ C SUB	204 000,0	102,50	209 095,3	1,17
Spb 1 Østfold Akershus 24/34 ADJ C SUB	60 000,0	101,54	60 923,9	0,34
Spb 1 Østfold Akershus 24/34 ADJ C SUB	25 000,0	101,36	25 339,6	0,14
Spb 1 Østlandet 21/28 ADJ C	8 000,0	93,74	7 499,5	0,04
Spb 1 Østlandet 23/28 5,63%	50 000,0	102,51	51 256,5	0,29
Spb 1 Østlandet 23/28 FRN	55 000,0	102,17	56 194,1	0,31
Spb 1 Østlandet 24/34 ADJ C SUB	80 000,0	100,16	80 128,2	0,45
Spb 1 Østlandet 24/34 FRN C SUB	29 000,0	101,39	29 403,3	0,16
Spb 1 Østlandet 24/34 FRN C SUB	38 000,0	101,39	38 527,0	0,22
Spb Møre 23/29 5,59%	60 000,0	102,79	61 673,5	0,34
Spb Møre 23/33 FRN C SUB	5 000,0	101,17	5 058,3	0,03
Spb Sør 23/28 FRN	23 000,0	102,32	23 534,6	0,13
Spb Sør 23/30 4,89%	63 000,0	99,75	62 843,5	0,35
Spb Sør 23/33 FRN C SUB	16 000,0	101,11	16 177,9	0,09
Spb Sør 23/33 FRN C SUB	13 000,0	104,00	13 519,4	0,08
Spb Sør 24/34 ADJ C SUB	67 000,0	101,59	68 065,3	0,38
Spb Sør 24/35 FRN C SUB	95 000,0	100,39	95 372,6	0,53
Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	5 000,0	99,76	4 987,8	0,03
Spb Vest 23/28 FRN	63 000,0	100,71	63 444,2	0,35
Spb Vest 23/33 FRN C SUB	30 000,0	101,75	30 525,0	0,17
Spb Vest 23/33 FRN STEP C SUB	100 000,0	102,48	102 479,5	0,57
Spb Vest 24/29 FRN	245 000,0	100,10	245 243,1	1,37
Spb Vest 24/29 FRN	95 000,0	100,38	95 365,7	0,53
Spb Vest 24/34 FRN C SUB	30 000,0	101,00	30 300,7	0,17
Spb Vest 24/35 ADJ C SUB	44 000,0	100,76	44 333,2	0,25
Spb Øst 23/28 4,88%	95 000,0	100,08	95 075,6	0,53
Spb Øst 23/30 FRN	85 000,0	102,67	87 272,8	0,49
Spb Øst 23/33 FRN C SUB	27 000,0	102,64	27 713,8	0,15
Spb Øst 24/35 ADJ C SUB	15 000,0	100,30	15 044,9	0,08
Storebrand Bank ASA 21/31 FRN STEP C SUB	22 000,0	99,42	21 873,3	0,12
Storebrand Livsf AS 22/52 FRN STEP C SUB	86 000,0	102,71	88 330,6	0,49
Storebrand Livsf AS 22/53 FRN STEP C SUB	100 000,0	105,99	105 993,2	0,59
Sunnhordland Kraftlag AS 24/29 FRN	39 000,0	100,20	39 078,2	0,22
Tomra Systems ASA 22/27 FRN FLOOR	17 000,0	102,83	17 481,0	0,10
Verd Boligkreditt AS 22/32 FRN C SUB	9 000,0	103,10	9 279,1	0,05
Sverige			**4 778 722,8**	**26,67**
Boliden AB 23/26 FRN	72 000,0	101,01	72 724,3	0,41
Electrolux AB 4.5% 29-09-2028	12 000,0	1 220,71	146 485,2	0,82
Electrolux AB 5.379% 16-05-2029	80 000,0	99,57	79 653,0	0,44
Electrolux AB FRN 01-09-2028	120 000,0	103,15	123 779,6	0,69
Electrolux AB FRN 07-06-2029	180 000,0	100,36	180 648,3	1,01
Ellevio AB 4.53% 01-06-2029	48 000,0	107,48	51 589,4	0,29
Ellevio AB FRN 11-06-2027	3 000,0	104,95	3 148,5	0,02
Hemso Fastighets AB 2.38% 03-03-2033	130 000,0	82,58	107 348,3	0,60
Hemso Fastighets AB 2.4% 06-05-2030	150 000,0	88,31	132 471,3	0,74
Hemso Fastighets AB FRN 25-09-2031	105 000,0	99,95	104 952,1	0,59
Investor AB 3.5% 05-12-2033	8 700,0	1 221,87	106 303,1	0,59
Lansforsakringar Bank AB 3.75% 17-01-2029	6 000,0	1 205,70	72 342,3	0,40
Lansforsakringar Bank AB FRN 17-08-2028	215 000,0	104,80	225 309,6	1,26
Lansforsakringar Bank AB FRN 21-03-2029	146 000,0	103,80	151 551,1	0,85
Lansforsakringar Bank AB FRN 22-03-2029	20 000,0	100,65	20 130,1	0,11
Rikshem AB 20/32 1,91%	80 000,0	80,23	64 180,9	0,36
Rikshem AB 24/31 FRN	144 000,0	100,15	144 217,1	0,81
Skandiabanken AB FRN 01-02-2029	48 000,0	104,86	50 334,8	0,28
Skandiabanken AB FRN 14-11-2028	106 000,0	102,42	108 561,0	0,61
Skandinaviska Enskilda 4.500% MULTI 27-11-2034	7 000,0	1 226,17	85 831,8	0,48
Skandinaviska Enskilda Banke 5.375% 05-03-2029	12 000,0	1 149,45	137 933,7	0,77
Skandinaviska Enskilda Banke FRN 03-11-2033	120 000,0	105,88	127 058,2	0,71
Stockholm Exergi Holding AB FRN 05-06-2030	132 000,0	105,37	139 091,0	0,78
Stockholm Exergi Holding AB FRN 19-11-2032	400 000,0	102,83	411 326,4	2,30
Stockholm Exergi Holding AB FRN 24-06-2031	180 000,0	103,08	185 551,8	1,04
Stockholm Exergi Holding AB FRN 25-03-2032	200 000,0	104,71	209 421,5	1,17
Svenska Handelsbanken A 3.625% 04-11-2036	10 900,0	1 180,84	128 711,5	0,72
Swedavia AB FRN 05-06-2031	184 000,0	103,05	189 619,4	1,06
Swedavia AB FRN Perpetual	335 000,0	104,91	351 441,2	1,96
Swedbank AB 2.25% 24-03-2028	60 000,0	92,23	55 337,7	0,31
Swedbank AB 4.88% 08-05-2030	100 000,0	99,23	99 227,3	0,55
Swedbank AB 5.337% 20-09-2027	10 000,0	1 147,03	114 702,7	0,64
Swedbank AB FRN 07-12-2028	10 000,0	101,05	10 104,9	0,06
Swedbank AB FRN 09-06-2033	75 000,0	104,26	78 198,0	0,44
Swedbank AB FRN 15-02-2028	50 000,0	100,13	50 064,6	0,28

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Swedbank AB FRN 19-02-2029	80 000,0	101,46	81 164,1	0,45
Ziklo Bank AB 24/29 FRN	42 000,0	100,22	42 094,0	0,24
Ziklo Bank AB FRN 17-09-2029	62 000,0	102,68	63 661,9	0,36
Ziklo Bank AB FRN 23-04-2029	100 000,0	103,52	103 522,2	0,58
Ziklo Bank AB FRN 26-01-2029	162 000,0	104,28	168 928,8	0,94

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**-393,6**	**-0,00**
Räntederivat			**-393,6**	**-0,00**
Terminskontrakt			**-393,6**	**-0,00**
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	12 700,0	0,00	0,0	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 3/2025	-31 700,0	1,24	-393,6	-0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			**90 996,4**	**0,51**
Räntederivat			**118 276,2**	**0,66**
Ränteswappar			**118 269,3**	**0,66**
FI-IRS_EUR_LCH_20250604_BOFASECINC			1 033,5	0,01
FI-IRS_EUR_LCH_20260409_BOFASECINC			3 583,7	0,02
FI-IRS_EUR_LCH_20260803_BOFASECINC			9 662,7	0,05
FI-IRS_EUR_LCH_20270228_BOFASECINC			-16 577,2	-0,09
FI-IRS_EUR_LCH_20280406_BOFASECINC			8 617,2	0,05
FI-IRS_EUR_LCH_20291011_BOFASECINC			-1 306,1	-0,01
FI-IRS_EUR_LCH_20441025_BOFASECINC			-1 304,2	-0,01
FI-IRS_NOK_LCH_20250627_BOFASECINC			-2 082,5	-0,01
FI-IRS_NOK_LCH_20250917_BOFASECINC			437,7	0,00
FI-IRS_NOK_LCH_20251129_BOFASECINC			45,5	0,00
FI-IRS_NOK_LCH_20260626_BOFASECINC			-57,0	-0,00
FI-IRS_NOK_LCH_20260916_BOFASECINC			1 159,4	0,01
FI-IRS_NOK_LCH_20270426_BOFASECINC			14 932,1	0,08
FI-IRS_NOK_LCH_20271005_BOFASECINC			-1 050,2	-0,01
FI-IRS_NOK_LCH_20280211_BOFASECINC			8 654,9	0,05
FI-IRS_NOK_LCH_20280420_BOFASECINC			7 954,3	0,04
FI-IRS_NOK_LCH_20280506_BOFASECINC			5 999,8	0,03
FI-IRS_NOK_LCH_20280506_BOFASECINC			23 703,8	0,13
FI-IRS_NOK_LCH_20280512_BOFASECINC			2 359,2	0,01
FI-IRS_NOK_LCH_20280607_BOFASECINC			2 269,6	0,01
FI-IRS_NOK_LCH_20290127_BOFASECINC			8 715,4	0,05
FI-IRS_NOK_LCH_20290227_BOFASECINC			889,8	0,01
FI-IRS_NOK_LCH_20290810_BOFASECINC			4 429,6	0,02
FI-IRS_NOK_LCH_20310623_BOFASECINC			-26 212,7	-0,15
FI-IRS_NOK_LCH_20310810_BOFASECINC			14 992,9	0,08
FI-IRS_NOK_LCH_20310813_BOFASECINC			50 827,5	0,28
FI-IRS_NOK_LCH_20320620_BOFASECINC			2 258,4	0,01
FI-IRS_NOK_LCH_20330122_BOFASECINC			1 997,0	0,01
FI-IRS_NOK_LCH_20330429_BOFASECINC			473,7	0,00
FI-IRS_SEK_LCH_20250623_BOFASECINC			851,9	0,00
FI-IRS_SEK_LCH_20260604_BOFASECINC			-612,8	-0,00
FI-IRS_SEK_LCH_20261213_BOFASECINC			-3 068,7	-0,02
FI-IRS_SEK_LCH_20270317_BOFASECINC			-3 076,4	-0,02
FI-OIS_NOK_LCH_20250914_BOFASECINC			-2 278,4	-0,01
FI-OIS_USD_LCH_20250201_BOFASECINC			45,7	0,00
Ränte- och valutaswappar			**6,9**	**0,00**
CCS ESTER / SOFR 20251218 20281218			7,5	0,00
CCS OIBOR 3M / SOFR 20251218 20281218			-0,6	0,00
Valutaderivat			**-27 279,8**	**-0,15**
Terminskontrakt			**-27 279,8**	**-0,15**
FX FWD EUR/NOK 20-01-2025			560,8	0,00
FX FWD EUR/NOK 20-02-2025			-157,2	-0,00
FX FWD EUR/NOK 20-03-2025			-164,6	-0,00
FX FWD EUR/NOK 21-01-2025			1 352,8	0,01
FX FWD EUR/NOK 21-02-2025			1 327,7	0,01
FX FWD EUR/NOK 21-03-2025			-1 172,3	-0,01
FX FWD EUR/NOK 22-04-2025			-171,0	-0,00
FX FWD GBP/NOK 20-01-2025			-3,7	0,00
FX FWD GBP/NOK 20-02-2025			-3,4	0,00
FX FWD GBP/NOK 20-03-2025			-3,3	0,00
FX FWD GBP/NOK 21-01-2025			-8,1	0,00
FX FWD GBP/NOK 21-02-2025			-7,6	0,00
FX FWD GBP/NOK 21-03-2025			-174,3	-0,00
FX FWD GBP/NOK 22-04-2025			-3,3	0,00
FX FWD NOK/SEK 20-01-2025			2 761,1	0,02
FX FWD NOK/SEK 20-02-2025			-1 704,0	-0,01
FX FWD NOK/SEK 20-03-2025			-1 715,1	-0,01
FX FWD NOK/SEK 21-01-2025			-2 841,4	-0,02
FX FWD NOK/SEK 21-02-2025			-2 739,9	-0,02
FX FWD NOK/SEK 21-03-2025			-8 059,9	-0,04
FX FWD NOK/SEK 22-04-2025			-1 696,7	-0,01
FX FWD USD/NOK 20-02-2025			-774,6	-0,00
FX FWD USD/NOK 20-03-2025			-776,0	-0,00
FX FWD USD/NOK 21-01-2025			-4 063,3	-0,02
FX FWD USD/NOK 21-02-2025			-3 291,4	-0,02
FX FWD USD/NOK 21-03-2025			-2 976,6	-0,02
FX FWD USD/NOK 22-04-2025			-774,4	-0,00

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**17 517 319,2**	**97,78**
Derivatinstrument	**90 602,7**	**0,51**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**307 992,5**	**1,72**
Fondvärde	**17 915 914,4**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel S	137 413,4	93,24
Tillväxtandel A	5 027,7	3,37
Tillväxtandel I	3 020,7	2,04
Tillväxtandel C	2 402,4	1,35

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp 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 totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

EUR	-1 194 273,2
GBP	-62,0
NOK	5 015 579,6
SEK	-3 252 016,4
USD	-596 507,8

Underliggande exponering vid ränteswappar och löptid

EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	0-1 år	82 470,3
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	353 444,3
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	1 504 494,8
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	> 10 år	64 798,1
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	1-3 år	471 259,1
NOK Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	550 000,0
NOK Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	2 005 000,0
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	0-1 år	2 100 000,0
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	1-3 år	1 040 000,0
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	200 000,0
SEK Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	0-1 år	77 178,6
SEK Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	308 714,4
SEK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	1-3 år	174 938,1
USD Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	0-1 år	204 372,0

Underliggande exponering vid ränte- och valutaswappar

EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	1 178,1
USD Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	2 573,8

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	132 262,1
Sålda räntefutures	-367 893,3

Motpart till derivathandel

Barclays Bank Ireland PLC
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
BofA Securities Inc
Citibank Europe PLC
Citigroup Global Markets Europe AG

Deutsche Bank AG
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan SE
Nordea Bank Abp
Societe Generale SA

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	7 462,4
Likvida medel	NOK	124 459,0
Likvida medel	USD	1 926,2
Totalt		**133 847,6**

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

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	469 163 224,41	651 170 425,23
Nettointäkter från derivatinstrument	-79 655 591,61	-300 268 477,79
Ränteintäkter	1 139 489 934,19	933 801 623,52
Övriga intäkter	67 061 526,40	166 230 464,32
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-33 691 325,90	-27 483 777,39
Räntekostnader	-282 746 261,49	-372 481 525,03
Övriga kostnader	-54 075 396,71	-160 489 032,88
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**1 225 546 109,29**	**890 479 699,98**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	17 518 263 191,69	14 415 994 106,26
Kundfordringar	3 941 844,77	16 411 814,91
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	187 676 229,39	334 179 143,50
Övriga	34 889 686,68	28 663 507,71
Resultatregleringar	233 489 019,57	309 099 963,87
Kassa och bank	127 433 806,59	206 201 878,32
Aktiva sammanlagt	**18 105 693 778,69**	**15 310 550 414,57**
Passiva		
Fondens värde	17 915 914 414,64	14 800 465 078,99
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	3 923 167,73	9 444 632,03
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	98 017 538,18	288 805 856,28
Övriga	9 621 067,48	8 217 170,99
Resultatregleringar	78 217 590,66	203 617 676,28
Passiva sammanlagt	**18 105 693 778,69**	**15 310 550 414,57**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	317 413 239,17	392 326 140,46
Överlåtelseförluster	-31 960 309,92	-358 318 201,53
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	183 710 295,16	617 162 486,30
Sammanlagt	**469 163 224,41**	**651 170 425,23**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	89 213 051,90	1 560 870 189,27
Förluster	-139 206 410,13	-1 445 624 903,82
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	170 611 378,47	-131 643 885,92
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	196 044 250,37	395 123 275,61
Förluster	-321 735 409,24	-803 063 431,26
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-74 582 452,98	124 070 278,33
Sammanlagt	**-79 655 591,61**	**-300 268 477,79**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	697 066 339,16	1 426 438 854,92
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-417 327 118,51	-816 849 976,21
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	224 386,25	284 367,34

Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	14 800 465 078,99	12 210 293 330,39
Teckning av fondandelar	4 421 551 618,12	4 178 237 048,48
Inlösen av fondandelar	-2 531 648 391,76	-2 478 544 999,86
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 225 546 109,29	890 479 699,98
Fondens värde 31.12.	17 915 914 414,64	14 800 465 078,99
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	17 915 914 414,64	14 800 465 078,99

Nordea Nordic Covered Bond

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

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

Fonden minskade sin ränterisk med räntekänslighet som mått under rapporteringsperioden då den modifierade durationen sjönk från 2,43 till 2,16. Placeringarnas genomsnittliga löptid minskade från 10,94 år till 10,15 år.

Fondens kreditrisk förblev oförändrad under rapporteringsperioden mätt med det genomsnittliga kreditbetyget. Det genomsnittliga kreditbetyget för innehaven var AAA–AA både i början och slutet av rapporteringsperioden. Den effektiva avkastningen på fonden minskade med 0,66 procentenheter under samma period.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 9.12.2021
Basvaluta SEK
SFDR-klassificering Artikel 8

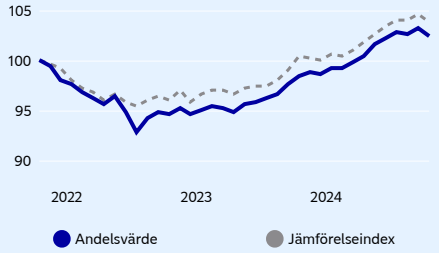
Risknivå

1 **2** 3 4 5 6 7

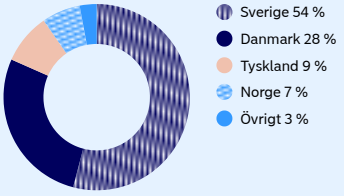
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. SEK	1 168,8	1 231,9	748,1
Tillväxtandel A, SEK	102,23426	98,33201	94,40447
Avkastningsandel A, SEK	100,70621	97,83965	94,40428

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	6 378,9
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	3,97
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	3,45
Andelens volatilitet, %	2,79
Jämförelseindexets volatilitet, %	2,36
Active Share, %	-
Sharpe	-0,66
Omsättningshastigheten i portföljen, %	106
Räntekänslighet, modifierad duration	2,16
Ränterisk, duration, år	5,29

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,53	1,83	-	-	-

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2021-12-09 OMRX Mortgage 1-3 100 %

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.

Placeringar 31.12.2024 (SEK)

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			**1 116 942,8**	**95,56**
Danmark			**317 749,3**	**27,19**
Nykredit Realkredit 4% 01-10-2056 SDO E	9 884,1	153,93	15 214,3	1,30
Nykredit Realkredit 5% 01-10-2053 SDO E	33 070,0	156,92	51 893,3	4,44
Nykredit Realkredit 5% 01-10-2056 IO10 SDO E	67 330,3	156,23	105 189,4	9,00
Nykredit Realkredit 5% 01-10-2056 SDO E	22 009,7	156,80	34 512,2	2,95
Nykredit Realkredit FRN 01-10-2026 STIBOR 3M SDO A	35 000,0	100,92	35 323,4	3,02
Realkredit Danmark 5% 01-10-2053 SDRO S	3 983,9	156,46	6 233,1	0,53
Realkredit Danmark 5% 01-10-2056 SDRO S	42 386,0	156,42	66 300,5	5,67
Realkredit Danmark 6% 01-10-2053 IO10 SDRO S	1 956,2	157,61	3 083,1	0,26
Norge			**76 820,3**	**6,57**
DNB Boligkredit AS 21/26 FRN STEP C COVD	16 000,0	97,80	15 648,1	1,34
Vegfinans Innlandet AS 24/29 FRN	63 000,0	97,10	61 172,1	5,23
Sverige			**620 637,3**	**53,10**
BlueStep Bank AB FRN 20-10-2026	20 000,0	100,86	20 172,9	1,73
Danske Hypotek AB 3.25% 19-12-2029	36 000,0	101,48	36 531,0	3,13
Landshypotek Bank AB 3.25% 04-08-2028	50 000,0	101,61	50 805,0	4,35
Lansforsakringar Hypotek AB 0.5% 20-09-2028	30 000,0	92,03	27 607,5	2,36
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	15 000,0	98,31	14 745,9	1,26
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 16-12-2026	100 000,0	96,20	96 198,0	8,23
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 06-11-2028	34 000,0	100,76	34 257,4	2,93
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 06-12-2029	150 000,0	100,26	150 396,0	12,87
Stadshypotek AB 4% 02-05-2029	114 000,0	104,51	119 143,7	10,19
Sveriges Sakerstallda Obliga 3.5% 14-06-2028	20 000,0	102,45	20 490,4	1,75
Swedbank Hypotek AB 3% 28-03-2029	50 000,0	100,58	50 289,5	4,30
Tyskland			**101 736,0**	**8,70**
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 05-02-2027	100 000,0	101,74	101 736,0	8,70

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**4 869,2**	**0,42**
Räntederivat			**2 056,6**	**0,18**
Ränteswappar			**2 056,6**	**0,18**
FI-IRS_EUR_LCH_20540705_BOFASECINC			-1 991,0	-0,17
FI-IRS_SEK_LCH_20260304_BOFASECINC			1 184,7	0,10
FI-IRS_SEK_LCH_20260919_BOFASECINC			-479,8	-0,04
FI-OIS_EUR_LCH_20260712_BOFASECINC			3 342,7	0,29
Valutaderivat			**2 812,6**	**0,24**
Terminskontrakt			**2 812,6**	**0,24**
FX FWD EUR/SEK 17-03-2025			6,3	0,00
FX FWD NOK/SEK 17-03-2025			1 208,6	0,10
FX FWD SEK/DKK 17-03-2025			1 616,6	0,14
FX FWD USD/SEK 17-03-2025			-18,9	-0,00

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**1 116 942,8**	**95,56**
Derivatinstrument	**4 869,2**	**0,42**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**46 972,0**	**4,02**
Fondvärde	**1 168 784,0**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	10 020,5	87,65
Avkastningsandel A	1 433,3	12,35

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

DKK	-278 169,5
EUR	-270,7
NOK	-76 089,2
SEK	360 129,2
USD	-2 787,3

Underliggande exponering vid ränteswappar och löptid

EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	> 10 år	22 897,8
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	1-3 år	228 978,2
SEK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	1-3 år	200 000,0

Motpart till derivathandel

Barclays Bank Ireland PLC
BNP Paribas SA
BofA Securities Inc
Citibank Europe PLC
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp
UBS Europe SE

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	1 016,2
Likvida medel	SEK	3 809,9
Totalt		**4 826,1**

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

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	27 476 842,33	21 125 282,60
Nettointäkter från derivatinstrument	-13 226 755,10	-4 158 250,43
Ränteintäkter	50 147 380,64	16 757 151,89
Övriga intäkter	3 996 121,22	8 259 556,67
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-6 378 860,19	-4 010 102,65
Räntekostnader	-7 833 128,51	-215 961,64
Övriga kostnader	-3 473 712,82	-6 812 636,24
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**50 707 887,57**	**30 945 040,20**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 116 939 647,32	1 185 294 439,01
Kundfordringar	35 464 213,52	861 543,94
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	7 483 975,48	7 070 885,36
Övriga	31 503 767,30	1 001 363,08
Resultatregleringar	17 995 959,04	12 519 643,25
Kassa och bank	2 285 868,69	28 541 273,45
Aktiva sammanlagt	**1 211 673 431,35**	**1 235 289 148,09**
Passiva		
Fondens värde	1 168 784 014,90	1 231 937 994,41
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	35 367 373,84	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	2 611 635,52	2 866 696,11
Övriga	87 038,29	-
Resultatregleringar	4 823 368,80	484 457,57
Passiva sammanlagt	**1 211 673 431,35**	**1 235 289 148,09**

Noter

Noter till resultaträkningen (SEK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	38 976 390,04	30 831 594,91
Överlåtelseförluster	-30 750 434,23	-30 610 987,52
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	19 250 886,52	20 904 675,21
Sammanlagt	**27 476 842,33**	**21 125 282,60**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	10 178 334,43	30 560 575,43
Förluster	-8 662 789,43	-24 427 146,30
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	998 354,11	-12 677 951,26
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	9 090 027,46	41 888 370,30
Förluster	-25 247 510,97	-54 735 575,89
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	416 829,30	15 233 477,29
Sammanlagt	**-13 226 755,10**	**-4 158 250,43**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	35 618 347,95	55 022 944,64
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-14 952 278,02	-31 562 743,40
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	8 491,59	30 985,85

Noter till balansräkningen (SEK)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	1 231 937 994,41	748 089 528,97
Teckning av fondandelar	174 519 877,97	571 481 658,70
Inlösen av fondandelar	-287 555 105,71	-118 181 667,32
Utdelning av avkastning	-826 639,34	-396 566,14
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	50 707 887,57	30 945 040,20
Fondens värde 31.12.	1 168 784 014,90	1 231 937 994,41
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 168 784 014,90	1 231 937 994,41

Nordea Obligasjon II

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden Nordea Obligasjon II riktar sig till marknaden i Norge.

Fonden inledde verksamheten den 17.5.2024, och rapporteringsperioden är därför endast ett halvt år.

Fonden minskade sin ränterisk med räntekänslighet som mått under rapporteringsperioden då den modifierade durationen sjönk från 2,91 till 2,73. Placeringarnas genomsnittliga löptid ökade från 3,62 år till 3,72 år.

Fondens kreditrisk förblev oförändrad under rapporteringsperioden mätt med det genomsnittliga kreditbetyget. Det genomsnittliga kreditbetyget för innehaven var AA–A både i början och slutet av rapporteringsperioden. Den effektiva avkastningen på fonden ökade med 0,05 procentenheter under samma period.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden i stor omfattning utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 17.5.2024
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 8

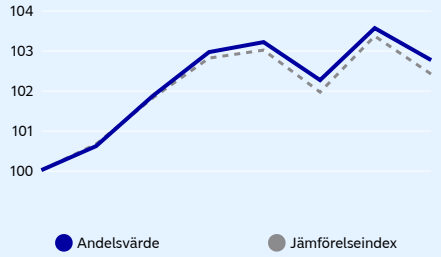
Risknivå

1 **2** 3 4 5 6 7

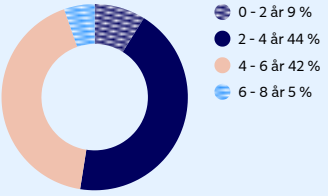
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, I tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar den återstående löptiden för fondens räntepla-ceringar (%).

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. NOK	379,6	-	-
Tillväxtandel I, NOK	1 233,15876	-	-

Kostnader

Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,20
Administrativa kostnader I, %	0,20
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	735,0
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	2,72
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	2,32
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	38
Räntekänslighet, modifierad duration	2,73
Ränterisk, duration, år	3,38

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

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

Årsrapporten 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024

Fonden har inlett verksamheten till följd av en sammanslagning på den 17.5.2024. Diagrammet på föregående sida som illustrerar fondandelens utveckling visar utvecklingen för fondandelen och jämförelseindexet från den 17.5.2024. I bilagan (Tidigare resultat) till fondens faktablad (PRIIPs KID) visas historisk avkastning över en längre period, beroende på andelsserie. I tabellen Avkastning och risk ovanför anges avkastningen för fondandelen och jämförelseindexet sedan fondens start.

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

Jämförelseindex

2024-05-17 Norway FI - RM12D3 - Duration target 3 100 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att använda den så kallade relativa Value-at-Risk-metoden. Fondens jämförelseindex är NBP Norwegian Regular Market Index, group 1 and 2, fixed-rate securities, 3-year duration target (NORM12D3).

Den VaR-beräkningsmodell som fonden använder är kallad Monte Carlo, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är tre år.

Med den absoluta metoden syftar man till att visa hur stor den maximala förlusten i en fond förväntas vara över en viss tidsperiod och med en viss sannolikhet, under normala marknadsförhållanden. Sannolikheten uttrycks av en förtroendenivå, där en 95 % förtroendenivå anger att det är 95 % sannolikhet att inte den maximala förlusten inträffar. Det är därmed 5 % sannolikhet att en förlust som är större än den maximala förlusten kan uppstå.

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
0,46	0,68	0,56	1,8

Hävstångsnivå

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Första dagen	Sista dagen
0,0	111,1	56,1	17.5.2024	30.12.2024

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.

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

Placeringar 31.12.2024 (NOK)

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			**367 206,5**	**96,74**
Danmark			**22 327,0**	**5,88**
Danske Bank A/S 23/29 FRN C	12 000,0	102,37	12 284,9	3,24
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	10 000,0	100,42	10 042,1	2,65
Finland			**25 577,3**	**6,74**
Nordea Bank Abp 22/27 4,655%	4 000,0	99,96	3 998,3	1,05
Nordea Bank Abp 24/30 FRN	12 000,0	99,91	11 989,2	3,16
OP Corporate Bank plc 3.755% 25-05-2029	10 000,0	95,90	9 589,7	2,53
Norge			**295 088,6**	**77,74**
BN Bank ASA 24/29 FRN	20 000,0	100,16	20 033,0	5,28
Brage Finans AS 24/29 FRN	17 000,0	103,82	17 648,7	4,65
Haugesund Spb 24/30 FRN	10 000,0	99,72	9 971,6	2,63
Høland og Setskog Spb 24/29 FRN	10 000,0	99,93	9 993,1	2,63
Jæren Spb 23/28 FRN	10 000,0	101,34	10 134,4	2,67
Jæren Spb 23/28 FRN	5 000,0	101,24	5 062,2	1,33
Midt-Telemark komm 22/29 3,05%	5 000,0	94,34	4 717,1	1,24
Orkla Spb 23/28 FRN	12 000,0	101,35	12 162,0	3,20
Oslo komm 23/31 4,45%	10 000,0	99,63	9 962,9	2,62
Pareto Bank ASA 22/26 2,70%	15 000,0	96,47	14 470,8	3,81
Romerike Spb 23/28 FRN	6 000,0	101,27	6 076,4	1,60
Romerike Spb 23/29 FRN	10 000,0	102,37	10 237,1	2,70
Skudenes & Aakra Spb 24/29 FRN	14 000,0	99,85	13 978,9	3,68
Skue Spb 22/28 FRN	5 000,0	102,25	5 112,5	1,35
Spareskillingsbanken 24/29 FRN	10 000,0	100,15	10 014,8	2,64
Spb 1 Boligkreditt AS 23/30 ADJ C COVD	10 000,0	97,80	9 779,9	2,58
Spb 1 Boligkreditt AS 24/29 4,29% C COVD	10 000,0	99,27	9 926,9	2,62
Spb 1 Gudbrandsdal 23/28 FRN	10 000,0	101,56	10 155,8	2,68
Spb 1 Hallingdal Valdres 22/27 4,75%	20 000,0	99,98	19 995,6	5,27
Spb 1 Nordmøre 23/28 FRN	10 000,0	101,28	10 127,6	2,67
Spb 1 Næringskreditt AS 22/27 ADJ C COVD	15 000,0	99,90	14 984,5	3,95
Spb 1 Ringerike Hadeland 23/28 5,00%	12 000,0	100,73	12 087,9	3,18
Spb 1 SMN 23/29 FRN C	5 000,0	102,10	5 105,2	1,34
Spb 1 SMN 24/29 FRN	3 000,0	100,39	3 011,6	0,79
Spb 1 Sogn og Fjordane 21/28 2,15%	10 000,0	91,94	9 194,3	2,42
Spb 1 Østfold Akershus 20/25 2,30%	2 000,0	99,18	1 983,6	0,52
Spb 1 Østfold Akershus 24/27 FRN	10 000,0	99,94	9 993,5	2,63
Spb Sør 22/28 FRN	9 000,0	101,59	9 142,9	2,41
Vegamot AS 20/27 FRN	10 000,0	100,24	10 023,9	2,64
Sverige			**24 213,6**	**6,38**
Swedbank AB 4.88% 08-05-2030	10 000,0	99,23	9 922,7	2,61
Ziklo Bank AB 23/28 FRN	14 000,0	102,08	14 290,8	3,76

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-244,2**	**-0,06**
Räntederivat			**-195,6**	**-0,05**
Ränteswappar			**-195,6**	**-0,05**
FI-IRS_NOK_LCH_20260823_BOFASECINC			486,3	0,13
FI-IRS_NOK_LCH_20270314_BOFASECINC			-385,8	-0,10
FI-IRS_NOK_LCH_20270708_BOFASECINC			-5,8	-0,00
FI-IRS_NOK_LCH_20281028_BOFASECINC			-290,2	-0,08
Valutaderivat			**-48,7**	**-0,01**
Terminskontrakt			**-48,7**	**-0,01**
FX FWD USD/NOK 18-02-2025			-48,7	-0,01

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**367 206,5**	**96,74**
Derivatinstrument	**-244,2**	**-0,06**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**12 624,0**	**3,33**
Fondvärde	**379 586,2**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	307,8	100,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp 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 totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

NOK	3 105,2
USD	-3 153,8

Underliggande exponering vid ränteswappar och löptid

NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	1-3 år	255 000,0
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	30 000,0

Motpart till derivathandel

Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Inc
Citibank Europe PLC
JP Morgan SE

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	NOK	3 527,6
Totalt		**3 527,6**

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

Resultaträkning (NOK)

	17.5. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	2 703 178,50
Nettointäkter från derivatinstrument	382 988,82
Ränteintäkter	16 901 308,03
Övriga intäkter	285 278,56
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-734 951,18
Räntekostnader	-1 005 743,75
Övriga kostnader	-70 798,42
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**18 461 260,56**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2024
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	367 211 495,70
Övriga fordringar	
Derivatinstrumentens värdestegringar	491 981,12
Övriga	21 937,77
Resultatregleringar	9 424 066,08
Kassa och bank	5 282 202,75
Aktiva sammanlagt	**382 431 683,42**
Passiva	
Fondens värde	379 586 210,70
Främmande kapital	
Övriga skulder	
Nedskrivningar av derivatinstrument	741 250,16
Övriga	173 189,28
Resultatregleringar	1 931 033,28
Passiva sammanlagt	**382 431 683,42**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	17.5. - 31.12.2024
Nettointäkter från värdepapper	
Ränterelaterade poster	
Överlåtelsevinster	6 811 213,33
Överlåtelseförluster	-2 760 569,09
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 347 465,74
Sammanlagt	**2 703 178,50**
Nettointäkter från derivatinstrument	
Ränterelaterade poster	
Vinster	1 151 096,67
Förluster	-5 129 420,45
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	4 603 328,47
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster	
Vinster	145 173,14
Förluster	-305 862,42
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-81 326,59
Sammanlagt	**382 988,82**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	9 811 051,22
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-6 636 515,08

Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2024
Teckning av fondandelar	810 585 296,16
Inlösen av fondandelar	-449 460 346,02
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	18 461 260,56
Fondens värde 31.12.	379 586 210,70
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	379 586 210,70

Nordea Obligasjon III

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden Nordea Obligasjon III riktar sig till marknaden i Norge.

Fonden inledde verksamheten den 17.5.2024, och rapporteringsperioden är därför endast ett halvt år.

Fonden minskade sin ränterisk med räntekänslighet som mått under rapporteringsperioden då den modifierade durationen sjönk från 2,92 till 2,64. Placeringarnas genomsnittliga löptid ökade från 3,70 år till 3,82 år.

Fondens kreditrisk förblev oförändrad under rapporteringsperioden mätt med det genomsnittliga kreditbetyget. Det genomsnittliga kreditbetyget för innehaven var A både i början och slutet av rapporteringsperioden. Den effektiva avkastningen på fonden ökade med 0,05 procentenheter under samma period.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden i stor omfattning utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 17.5.2024
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 8

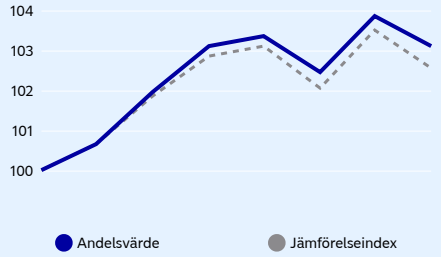
Risknivå

1 **2** 3 4 5 6 7

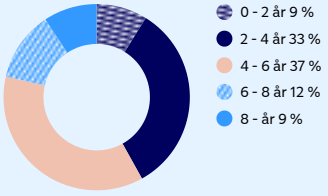
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, I tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar den återstående löptiden för fondens räntepla-ceringar (%).

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. NOK	15 810,5	-	-
Tillväxtandel C, NOK	1 362,00491	-	-
Tillväxtandel I, NOK	1 024,63958	-	-

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,25
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,15
Administrativa kostnader C, %	0,25
Administrativa kostnader I, %	0,15
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	13 479,7
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel C NOK, %	3,06
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	3,13
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	2,48
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	10
Räntekänslighet, modifierad duration	2,64
Ränterisk, duration, år	3,45

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

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

Årsrapporten 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024

Fonden har inlett verksamheten till följd av en sammanslagning på den 17.5.2024. Diagrammet på föregående sida som illustrerar fondandelens utveckling visar utvecklingen för fondandelen och jämförelseindexet från den 17.5.2024. I bilagan (Tidigare resultat) till fondens faktablad (PRIIPs KID) visas historisk avkastning över en längre period, beroende på andelsserie. I tabellen Avkastning och risk ovanför anges avkastningen för fondandelen och jämförelseindexet sedan fondens start.

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

Jämförelseindex

2024-05-17 Norway FI - RM123D3 - Duration target 3 100 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att använda den så kallade relativa Value-at-Risk-metoden. Fondens jämförelseindex är NBP Norwegian Regular Market Index, group 1 and 2, fixed-rate securities, 3-year duration target (NORM12D3).

Den VaR-beräkningsmodell som fonden använder är kallad Monte Carlo, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är tre år.

Med den absoluta metoden syftar man till att visa hur stor den maximala förlusten i en fond förväntas vara över en viss tidsperiod och med en viss sannolikhet, under normala marknadsförhållanden. Sannolikheten uttrycks av en förtroendenivå, där en 95 % förtroendenivå anger att det är 95 % sannolikhet att inte den maximala förlusten inträffar. Det är därmed 5 % sannolikhet att en förlust som är större än den maximala förlusten kan uppstå.

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
0,48	0,64	0,55	1,8

Hävstångsnivå

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Första dagen	Sista dagen
0,0	111,1	57,1	17.5.2024	30.12.2024

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.

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

Placeringar 31.12.2024 (NOK)

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			**15 325 444,4**	**96,93**
Danmark			**351 316,9**	**2,22**
Aktieselskabet Schouw & 24/29 FRN FLOOR	64 000,0	101,01	64 644,9	0,41
Danske Bank A/S 23/29 FRN C	74 000,0	102,37	75 757,0	0,48
DFDS A/S 24/27 FRN	34 000,0	100,83	34 282,8	0,22
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	56 000,0	100,42	56 235,7	0,36
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	30 000,0	100,61	30 181,6	0,19
Nykredit Realkredit A/S 22/26 2,625%	50 000,0	95,99	47 997,0	0,30
Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN C SUB	40 000,0	105,54	42 217,8	0,27
Finland			**711 740,7**	**4,50**
Nordea Bank Abp 21/29 2,52%	100 000,0	89,96	89 962,0	0,57
Nordea Bank Abp 22/27 3,90%	74 000,0	98,05	72 557,9	0,46
Nordea Bank Abp 22/27 4,655%	100 000,0	99,96	99 958,0	0,63
Nordea Bank Abp 22/27 FRN	20 000,0	101,41	20 281,6	0,13
Nordea Bank Abp 23/28 5,01%	186 000,0	100,66	187 223,5	1,18
Nordea Bank Abp 24/30 FRN	60 000,0	99,91	59 946,0	0,38
Nordea Bank Abp 24/35 FRN C SUB	76 000,0	100,43	76 324,6	0,48
OP Corporate Bank plc 3.755% 25-05-2029	110 000,0	95,90	105 487,1	0,67
Norge			**12 716 525,8**	**80,43**
Arva AS 24/29 FRN	44 000,0	101,01	44 445,8	0,28
Aurskog Spb 24/29 FRN	90 000,0	100,29	90 264,9	0,57
Aurskog Spb 24/30 FRN	50 000,0	99,77	49 887,3	0,32
Avinor AS 20/26 FRN C	108 000,0	100,86	108 927,7	0,69
Bane NOR Eiendom AS 21/28 FRN	64 000,0	100,04	64 027,1	0,41
Bane NOR Eiendom AS 22/27 FRN	34 000,0	101,53	34 520,9	0,22
Bane NOR Eiendom AS 23/28 FRN	150 000,0	102,79	154 187,7	0,98
Bane NOR Eiendom AS 24/31 FRN	100 000,0	100,15	100 149,9	0,63
BN Bank ASA 21/27 1,60%	105 000,0	93,62	98 297,1	0,62
BN Bank ASA 21/28 2,30%	65 000,0	91,67	59 586,6	0,38
BN Bank ASA 22/27 4,07%	10 000,0	98,25	9 825,4	0,06
BN Bank ASA 22/28 FRN	85 000,0	101,65	86 404,9	0,55
BN Bank ASA 23/29 FRN	77 000,0	100,88	77 677,6	0,49
BN Bank ASA 23/30 4,50%	129 000,0	98,45	127 002,8	0,80
BN Bank ASA 24/29 FRN	55 000,0	100,16	55 090,6	0,35
BN Bank ASA 24/31 4,23%	100 000,0	96,59	96 594,6	0,61
Brage Finans AS 22/26 FRN	42 000,0	100,17	42 070,2	0,27
Brage Finans AS 23/27 FRN	50 000,0	102,89	51 445,3	0,33
Brage Finans AS 24/29 FRN	142 000,0	103,82	147 418,6	0,93
Brage Finans AS 24/29 FRN	46 000,0	101,25	46 573,0	0,29
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	110 000,0	100,61	110 674,8	0,70
DNB Bank ASA 20/30 FRN STEP C SUB	58 000,0	100,36	58 206,3	0,37
DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB	136 000,0	99,69	135 574,6	0,86
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	34 000,0	99,77	33 922,5	0,21
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	98 000,0	99,71	97 714,9	0,62
Eidsiva Energi AS 20/25 FRN	50 000,0	100,26	50 128,7	0,32
Eidsiva Energi AS 21/28 FRN	8 000,0	99,81	7 985,2	0,05
Eidsiva Energi AS 22/26 2,347%	22 000,0	97,01	21 343,2	0,14
Eidsiva Energi AS 22/26 FRN	30 000,0	100,09	30 028,0	0,19
Eidsiva Energi AS 23/28 5,244%	28 000,0	101,54	28 432,3	0,18
Eidsiva Energi AS 24/31 FRN	44 000,0	100,10	44 045,1	0,28
Eika Boligkredit AS 21/31 FRN STEP C SUB	11 000,0	99,78	10 975,4	0,07
Eika Boligkreditt AS 22/32 FRN C SUB	15 000,0	101,76	15 263,6	0,10
Eika Boligkreditt AS 24/29 FRN	75 000,0	99,91	74 929,4	0,47
Elopak ASA 24/29 FRN	25 000,0	100,60	25 150,7	0,16
Entra ASA 20/28 1,66%	50 000,0	89,39	44 696,7	0,28
Entra ASA 21/26 1,50%	20 000,0	94,25	18 849,4	0,12
Entra ASA 21/29 2,00%	75 000,0	86,41	64 807,5	0,41
Entra ASA 21/29 FRN	110 000,0	96,47	106 119,0	0,67
Entra ASA 21/30 FRN	90 000,0	95,51	85 955,1	0,54
Eviny AS 20/26 FRN	25 000,0	100,32	25 079,8	0,16
Eviny AS 20/27 FRN	50 000,0	100,31	50 153,9	0,32
Eviny AS 23/28 FRN	161 000,0	101,21	162 944,2	1,03
Eviny AS 24/31 FRN	50 000,0	99,82	49 908,0	0,32
Fana Spb 22/33 FRN C SUB	13 000,0	102,93	13 380,9	0,08
Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN	33 000,0	99,84	32 946,7	0,21
Frende Skadefors AS 23/54 FRN STEP C SUB	6 000,0	103,10	6 185,8	0,04
Gjensidige Fors ASA 21/51 FRN STEP C SUB	145 000,0	99,98	144 973,3	0,92
Gjensidige Forsikrin ASA 23/53 FRN C SUB	51 000,0	103,15	52 605,7	0,33
Gjensidige Forsikrin ASA 24/54 ADJ C SUB	23 000,0	100,06	23 013,8	0,15
Grong Spb 24/29 FRN	50 000,0	100,94	50 470,3	0,32
Hafslund AS 20/25 FRN	20 000,0	100,08	20 016,9	0,13
Hafslund AS 24/31 FRN	162 000,0	99,89	161 821,5	1,02
Haugaland Kraft AS 21/26 FRN	20 000,0	100,14	20 028,2	0,13
Haugaland Kraft AS 24/29 FRN	29 000,0	100,92	29 266,7	0,19
Haugesund Spb 22/28 FRN	28 000,0	101,54	28 431,9	0,18
Haugesund Spb 23/28 FRN	40 000,0	101,31	40 523,3	0,26
Haugesund Spb 24/30 FRN	100 000,0	99,72	99 715,8	0,63
Haugesund Spb 24/34 FRN C SUB	15 000,0	101,32	15 198,4	0,10
Helgeland Kraft AS 20/25 FRN	25 000,0	100,03	25 007,6	0,16
Høland og Setskog Spb 24/30 FRN	100 000,0	100,07	100 074,4	0,63
Jæren Spb 23/28 FRN	30 000,0	101,34	30 403,1	0,19
Jæren Spb 24/29 FRN	36 000,0	100,06	36 021,9	0,23
Jæren Spb 24/30 FRN	40 000,0	100,29	40 116,0	0,25
Kommunalbanken AS 17/27 2,00%	18 000,0	93,53	16 836,1	0,11
Kredittforeningen for Spb 24/29 FRN	45 000,0	100,45	45 200,6	0,29
Lyse AS 20/25 FRN	25 000,0	100,23	25 058,6	0,16
Lyse AS 24/31 FRN	100 000,0	99,79	99 789,8	0,63
Nordkraft AS 24/30 FRN	34 000,0	100,08	34 027,5	0,22
NorgesGruppen ASA 20/26 FRN	28 000,0	101,15	28 322,3	0,18
NorgesGruppen ASA 23/29 FRN	90 000,0	101,48	91 327,8	0,58
Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	80 000,0	103,13	82 500,9	0,52
Norsk Hydro ASA 20/27 4,00%	50 000,0	98,16	49 078,5	0,31
Norsk Hydro ASA 20/30 4,575%	35 000,0	97,87	34 256,1	0,22
Norsk Hydro ASA 22/28 5,257% C	68 000,0	101,14	68 778,3	0,44
OBOS BBL 20/25 FRN	15 000,0	100,52	15 078,1	0,10
OBOS BBL 21/28 FRN	32 000,0	99,18	31 737,1	0,20
OBOS Eiendom AS 21/27 FRN	16 000,0	99,49	15 918,5	0,10
OBOS Eiendom AS 23/28 FRN	104 000,0	102,30	106 387,0	0,67
OBOS-banken AS 20/30 FRN C SUB	7 000,0	100,05	7 003,2	0,04
OBOS-banken AS 23/28 FRN	50 000,0	101,82	50 909,8	0,32
OBOS-banken AS 24/29 4,75%	112 000,0	99,75	111 720,0	0,71
Odal Spb 23/27 FRN	23 000,0	100,89	23 205,1	0,15
Odal Spb 24/29 FRN	30 000,0	100,40	30 120,7	0,19
Odal Spb 24/35 FRN C SUB	15 000,0	100,18	15 026,4	0,10
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	162 000,0	101,88	165 050,5	1,04
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	40 000,0	100,34	40 135,6	0,25
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/28 FRN	145 000,0	100,57	145 832,4	0,92
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/31 FRN	50 000,0	99,78	49 888,3	0,32
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 23/30 FRN	125 000,0	104,67	130 836,3	0,83
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 24/29 FRN	67 000,0	102,04	68 369,0	0,43
Orkla ASA 16/26 2,35%	30 000,0	96,17	28 852,3	0,18
Orkla ASA 21/27 FRN	15 000,0	100,28	15 042,6	0,10
Orkla ASA 21/28 FRN	27 000,0	100,09	27 023,0	0,17
Orkla ASA 21/29 2,20%	40 000,0	90,22	36 088,2	0,23
Orkla ASA 23/30 4,405%	47 000,0	98,33	46 215,7	0,29
Orkla Spb 21/27 FRN	30 000,0	100,12	30 036,2	0,19
Orkla Spb 23/28 FRN	25 000,0	101,35	25 337,5	0,16
Orkla Spb 23/28 FRN	20 000,0	101,86	20 371,2	0,13
Oslo komm 23/31 4,45%	75 000,0	99,63	74 722,0	0,47
Oslo komm 24/29 3,99%	75 000,0	97,91	73 435,3	0,46
Pareto Bank ASA 22/26 2,70%	80 000,0	96,47	77 177,4	0,49
Pareto Bank ASA 24/30 FRN	32 000,0	99,80	31 935,2	0,20
Posten Bring AS 21/26 FRN	52 000,0	99,93	51 965,4	0,33
Posten Bring AS 23/30 4,22%	34 000,0	97,33	33 091,2	0,21
Posten Bring AS 24/31 FRN	50 000,0	99,94	49 968,9	0,32
Rogaland Spb 23/33 FRN STEP C SUB	20 000,0	102,55	20 510,6	0,13
Rogaland Spb 24/34 FRN STEP C SUB	20 000,0	101,35	20 269,9	0,13
Romerike Spb 22/28 FRN	75 000,0	102,11	76 583,7	0,48
Romerike Spb 23/29 FRN	50 000,0	102,37	51 185,4	0,32
Santander Consumer Bank AS 22/27 FRN	45 000,0	101,61	45 725,6	0,29
Schibsted ASA 22/27 FRN	23 000,0	101,26	23 289,1	0,15
Selbu Spb 24/29 FRN	25 000,0	101,04	25 260,6	0,16
Skagerrak Spb 24/29 FRN	75 000,0	99,89	74 917,0	0,47
Skagerrak Spb 24/34 FRN C SUB	21 000,0	100,67	21 141,2	0,13
Skue Spb 22/28 FRN	65 000,0	102,25	66 462,8	0,42
Skue Spb 23/28 FRN	25 000,0	101,41	25 351,6	0,16
Skue Spb 24/29 FRN	47 000,0	100,84	47 394,8	0,30
Spb 1 Boligkredi AS 23/34 FRN STEP C SUB	62 000,0	103,63	64 249,5	0,41
Spb 1 Boligkredi AS 24/34 FRN STEP C SUB	50 000,0	101,63	50 816,9	0,32
Spb 1 Boligkreditt AS 23/33 FRN C SUB	70 000,0	104,04	72 826,3	0,46
Spb 1 Gudbrandsdal 23/28 FRN	50 000,0	101,56	50 779,0	0,32
Spb 1 Hallingdal Valdres 22/27 4,75%	90 000,0	99,98	89 980,0	0,57
Spb 1 Hallingdal Valdres 24/29 FRN	20 000,0	100,87	20 174,2	0,13
Spb 1 Hallingdal Valdres 24/34 ADJ C SUB	13 000,0	102,28	13 295,8	0,08
Spb 1 Helgeland 21/26 1,88%	30 000,0	95,60	28 680,3	0,18
Spb 1 Helgeland 23/28 5,20%	105 000,0	101,45	106 525,2	0,67
Spb 1 Helgeland 23/34 FRN C SUB	20 000,0	103,23	20 646,5	0,13
Spb 1 Helgeland 24/30 FRN	50 000,0	100,15	50 075,4	0,32
Spb 1 Nord-Norge 21/28 FRN STEP C	50 000,0	99,83	49 916,4	0,32
Spb 1 Nord-Norge 21/32 FRN STEP C SUB	72 000,0	99,20	71 422,9	0,45
Spb 1 Nord-Norge 23/33 FRN C SUB	12 000,0	101,26	12 150,7	0,08
Spb 1 Nord-Norge 24/29 FRN	28 000,0	100,47	28 132,8	0,18
Spb 1 Nordmøre 23/28 FRN	50 000,0	101,28	50 638,0	0,32
Spb 1 Nordmøre 23/29 FRN	25 000,0	101,12	25 279,0	0,16
Spb 1 Nordmøre 24/30 FRN	86 000,0	100,10	86 090,0	0,54
Spb 1 Ringerike Had 21/31 FRN STEP C SUB	8 000,0	99,45	7 956,0	0,05
Spb 1 Ringerike Hadeland 18/28 2,92%	30 000,0	94,82	28 447,2	0,18
Spb 1 Ringerike Hadeland 22/28 FRN	120 000,0	102,06	122 467,3	0,77
Spb 1 Ringerike Hadeland 22/29 4,60%	110 000,0	99,08	108 987,2	0,69
Spb 1 Ringerike Hadeland 23/28 5,00%	130 000,0	100,73	130 952,3	0,83
Spb 1 Ringerike Hadeland 24/34 ADJ C SUB	21 000,0	101,55	21 326,2	0,13
Spb 1 SMN 14/29 3,00%	100 000,0	92,25	92 252,9	0,58
Spb 1 SMN 20/26 1,40%	42 000,0	94,28	39 599,3	0,25
Spb 1 SMN 22/27 FRN	40 000,0	101,62	40 646,7	0,26
Spb 1 SMN 22/28 4,95%	40 000,0	100,71	40 284,2	0,25
Spb 1 SMN 22/28 FRN C	30 000,0	99,76	29 928,8	0,19
Spb 1 SMN 22/32 FRN C SUB	45 000,0	100,24	45 108,2	0,29
Spb 1 SMN 23/28 FRN	55 000,0	102,24	56 230,6	0,36
Spb 1 SMN 23/29 FRN C	107 000,0	102,10	109 250,9	0,69
Spb 1 SMN 23/33 FRN STEP C SUB	10 000,0	104,13	10 413,2	0,07
Spb 1 SMN 24/29 FRN	68 000,0	100,39	68 262,1	0,43
Spb 1 SMN 24/34 FRN C SUB	43 000,0	101,39	43 596,3	0,28
Spb 1 SMN 24/35 ADJ C SUB	22 000,0	100,44	22 097,8	0,14
Spb 1 Sogn og Fjord 19/30 FRN STEP C SUB	52 000,0	100,25	52 132,4	0,33
Spb 1 Sogn og Fjord 24/34 FRN STEP C SUB	39 000,0	101,78	39 693,7	0,25
Spb 1 Sogn og Fjordane 21/27 FRN C	35 000,0	100,10	35 035,3	0,22
Spb 1 Sogn og Fjordane 21/28 2,15%	50 000,0	91,94	45 971,7	0,29
Spb 1 Sogn og Fjordane 21/31 1,91%	100 000,0	85,20	85 201,7	0,54
Spb 1 Sogn og Fjordane 23/29 5,545%	82 000,0	102,60	84 132,3	0,53
Spb 1 Sogn og Fjordane 23/33 FRN C SUB	25 000,0	101,49	25 373,6	0,16
Spb 1 Sør-Norge ASA 19/25 2,46%	65 000,0	97,98	63 687,8	0,40
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/27 FRN STEP C	47 000,0	100,03	47 012,7	0,30
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/28 2,20%	165 000,0	92,22	152 162,0	0,96
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/28 FRN	20 000,0	102,05	20 409,5	0,13
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/28 FRN STEP C	40 000,0	100,57	40 229,4	0,25
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/28 FRN	37 000,0	102,15	37 796,5	0,24
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/33 FRN C SUB	18 000,0	101,69	18 304,3	0,12
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/34 FRN C SUB	40 000,0	101,89	40 755,3	0,26
Spb 1 Sør-Norge ASA 24/29 FRN	100 000,0	100,92	100 916,5	0,64
Spb 1 Sør-Norge ASA 24/34 FRN STEP C SUB	54 000,0	101,39	54 749,2	0,35
Spb 1 Sør-Norge ASA 24/36 ADJ C SUB	50 000,0	102,50	51 248,9	0,32
Spb 1 Østfold Akershus 24/29 FRN	50 000,0	100,57	50 283,3	0,32
Spb 1 Østfold Akershus 24/34 ADJ C SUB	23 000,0	101,36	23 312,4	0,15
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN STEP C	25 000,0	100,21	25 053,2	0,16
Spb 1 Østlandet 21/27 1,97%	25 000,0	94,19	23 546,6	0,15
Spb 1 Østlandet 21/28 ADJ C	103 000,0	93,74	96 555,5	0,61
Spb 1 Østlandet 21/31 2,4275%	250 000,0	86,58	216 445,8	1,37
Spb 1 Østlandet 22/28 FRN	95 000,0	101,63	96 547,1	0,61
Spb 1 Østlandet 23/28 FRN	50 000,0	101,62	50 810,6	0,32
Spb 1 Østlandet 23/28 FRN	40 000,0	102,17	40 868,4	0,26
Spb 1 Østlandet 24/34 FRN C SUB	32 000,0	101,39	32 443,8	0,21
Spb 1 Østlandet 24/34 FRN C SUB	36 000,0	101,39	36 500,7	0,23
Spb DIN 24/28 FRN	50 000,0	99,99	49 995,2	0,32
Spb Møre 21/27 FRN STEP C	50 000,0	100,08	50 041,3	0,32
Spb Møre 22/32 FRN C SUB	16 000,0	100,67	16 106,5	0,10
Spb Møre 23/29 5,59%	86 000,0	102,79	88 398,7	0,56
Spb Sør 20/30 FRN STEP C SUB	65 000,0	100,23	65 152,6	0,41
Spb Sør 21/27 FRN C	59 000,0	100,13	59 079,6	0,37
Spb Sør 22/26 4,54%	10 000,0	99,76	9 975,8	0,06
Spb Sør 22/28 FRN	144 000,0	101,59	146 285,8	0,93
Spb Sør 23/30 4,89%	151 000,0	99,75	150 625,0	0,95
Spb Sør 23/33 FRN C SUB	4 000,0	104,00	4 159,8	0,03
Spb Sør 24/35 FRN C SUB	41 000,0	100,39	41 160,8	0,26
Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	68 000,0	99,76	67 833,7	0,43
Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	39 000,0	99,60	38 845,8	0,25
Spb Vest 23/27 5,32%	102 000,0	101,50	103 531,4	0,65
Spb Vest 23/27 5,80%	75 000,0	102,58	76 931,7	0,49
Spb Vest 23/28 FRN	82 000,0	100,71	82 578,2	0,52
Spb Vest 23/29 4,99%	50 000,0	100,39	50 193,7	0,32
Spb Vest 23/33 FRN C SUB	19 000,0	101,75	19 332,5	0,12
Spb Vest 23/33 FRN STEP C SUB	66 000,0	102,48	67 636,5	0,43
Spb Vest 24/28 4,73%	100 000,0	99,97	99 966,7	0,63
Spb Vest 24/29 4,14%	50 000,0	97,60	48 802,4	0,31
Spb Vest 24/29 FRN	71 000,0	100,38	71 273,3	0,45
Spb Vest 24/30 4,54%	150 000,0	98,27	147 404,1	0,93

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Spb Øst 22/29 4,30%	70 000,0	98,12	68 684,3	0,43
Spb Øst 22/33 FRN STEP C SUB	23 000,0	102,76	23 634,6	0,15
Spb Øst 23/28 4,88%	100 000,0	100,08	100 079,6	0,63
Spb Øst 23/29 5,15%	51 000,0	101,50	51 764,2	0,33
Spb Øst 23/30 FRN	125 000,0	102,67	128 342,4	0,81
Spb Øst 24/35 ADJ C SUB	20 000,0	100,30	20 059,8	0,13
Statkraft AS 22/27 3,625%	34 000,0	97,59	33 182,2	0,21
Statkraft AS 22/27 FRN	82 000,0	100,90	82 737,9	0,52
Statnett SF 13/29 4,05%	30 000,0	97,84	29 350,9	0,19
Statnett SF 16/31 2,81%	150 000,0	89,76	134 637,8	0,85
Statnett SF 21/26 FRN	30 000,0	100,12	30 036,6	0,19
Storebrand Bank ASA 19/30 FRN STEP C SUB	4 000,0	100,16	4 006,3	0,03
Storebrand Bank ASA 21/31 FRN STEP C SUB	11 000,0	99,42	10 936,7	0,07
Storebrand Livsf AS 22/53 FRN STEP C SUB	21 000,0	105,99	22 258,6	0,14
Sunnhordland Kraftlag AS 24/29 FRN	33 000,0	100,20	33 066,2	0,21
Tine SA 21/26 FRN	25 000,0	100,20	25 049,9	0,16
Tomra Systems ASA 22/27 FRN FLOOR	14 000,0	102,83	14 396,1	0,09
Verd Boligkreditt AS 22/32 FRN C SUB	7 000,0	103,10	7 217,1	0,05
Yara International ASA 21/26 2,41%	48 000,0	95,83	45 996,7	0,29
Yara International ASA 24/29 4,82%	70 000,0	99,44	69 604,9	0,44
Å Energi AS 24/27 FRN	60 000,0	100,45	60 269,1	0,38
Sverige			**1 545 860,9**	**9,78**
Boliden AB 23/26 FRN	40 000,0	101,01	40 402,4	0,26
Electrolux AB 5.379% 16-05-2029	100 000,0	99,57	99 566,2	0,63
Hemso Fastighets AB 2.38% 03-03-2033	176 000,0	82,58	145 333,0	0,92
Hemso Fastighets AB 2.4% 06-05-2030	75 000,0	88,31	66 235,6	0,42
Hemso Fastighets AB FRN 25-09-2031	140 000,0	99,95	139 936,1	0,89
Rikshem AB 19/29 2,97%	100 000,0	92,96	92 961,1	0,59
Rikshem AB 20/29 FRN	74 000,0	100,18	74 131,2	0,47
Swedbank AB 4.88% 08-05-2030	110 000,0	99,23	109 150,1	0,69
Swedbank AB 5.32% 07-06-2029	60 000,0	101,23	60 739,0	0,38
Swedbank AB FRN 07-12-2028	74 000,0	101,05	74 776,5	0,47
Swedbank AB FRN 09-06-2033	46 000,0	104,26	47 961,4	0,30
Swedbank AB FRN 19-02-2029	40 000,0	101,46	40 582,1	0,26
Swedbank AB FRN 28-11-2030	50 000,0	102,74	51 370,8	0,32
Telia Company AB 23/29 FRN	60 000,0	100,96	60 577,2	0,38
Vasakronan AB 19/29 3,02%	100 000,0	93,29	93 286,6	0,59
Vasakronan AB 20/27 FRN	35 000,0	100,24	35 085,2	0,22
Vasakronan AB 20/27 FRN	110 000,0	100,23	110 255,8	0,70
Vasakronan AB 24/30 FRN	100 000,0	100,69	100 689,3	0,64
Ziklo Bank AB 23/28 FRN	32 000,0	102,08	32 664,7	0,21
Ziklo Bank AB 24/29 FRN	70 000,0	100,22	70 156,6	0,44

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**76 194,5**	**0,48**
Jotun A/S 21/28 FRN FLOOR	20 000,0	100,60	20 120,3	0,13
Jotun A/S 23/27 FRN FLOOR	23 000,0	101,51	23 346,5	0,15
Jotun A/S 23/29 FRN FLOOR	32 000,0	102,27	32 727,7	0,21

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-54 630,0**	**-0,35**
Räntederivat			**-52 738,5**	**-0,33**
Ränteswappar			**-52 738,5**	**-0,33**
FI-IRS_NOK_LCH_20260701_BOFASECINC			-4 183,5	-0,03
FI-IRS_NOK_LCH_20260814_BOFASECINC			1 683,7	0,01
FI-IRS_NOK_LCH_20260823_BOFASECINC			3 315,3	0,02
FI-IRS_NOK_LCH_20270314_BOFASECINC			-5 611,7	-0,04
FI-IRS_NOK_LCH_20270510_BOFASECINC			-566,6	-0,00
FI-IRS_NOK_LCH_20270616_BOFASECINC			-8 441,0	-0,05
FI-IRS_NOK_LCH_20270621_BOFASECINC			-2 752,7	-0,02
FI-IRS_NOK_LCH_20270625_BOFASECINC			-901,3	-0,01
FI-IRS_NOK_LCH_20270627_BOFASECINC			-410,0	-0,00
FI-IRS_NOK_LCH_20270705_BOFASECINC			5,7	0,00
FI-IRS_NOK_LCH_20270708_BOFASECINC			-10 517,6	-0,07
FI-IRS_NOK_LCH_20280527_BOFASECINC			-2 703,6	-0,02
FI-IRS_NOK_LCH_20280930_BOFASECINC			-10 660,6	-0,07
FI-IRS_NOK_LCH_20281011_BOFASECINC			-4 808,9	-0,03
FI-IRS_NOK_LCH_20281024_BOFASECINC			-1 960,3	-0,01
FI-IRS_NOK_LCH_20281209_BOFASECINC			-4 225,4	-0,03
Valutaderivat			**-1 891,5**	**-0,01**
Terminskontrakt			**-1 891,5**	**-0,01**
FX FWD USD/NOK 18-02-2025			-1 891,5	-0,01

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**15 401 639,0**	**97,41**
Derivatinstrument	**-54 630,0**	**-0,35**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**463 500,2**	**2,93**
Fondvärde	**15 810 509,1**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	13 303,9	86,22
Tillväxtandel C	1 599,7	13,78

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp 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 totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

NOK		114 055,4
USD		-115 946,9

Underliggande exponering vid ränteswappar och löptid

NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	1-3 år	6 550 000,0
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	2 400 000,0

Motpart till derivathandel

Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Inc
Citibank Europe PLC
Deutsche Bank AG
JP Morgan SE

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	NOK	69 470,5
Totalt		**69 470,5**

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

Resultaträkning (NOK)

	17.5. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	20 458 579,10
Nettointäkter från derivatinstrument	-18 163 774,74
Ränteintäkter	524 952 136,84
Övriga intäkter	8 452 753,62
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-13 479 650,92
Räntekostnader	-142 060 507,30
Övriga kostnader	-1 317 275,10
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**378 842 261,50**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2024
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	15 405 117 640,60
Kundfordringar	339 824,49
Övriga fordringar	
Derivatinstrumentens värdestegringar	5 235 016,24
Övriga	17 810 461,60
Resultatregleringar	323 109 499,53
Kassa och bank	179 183 818,26
Aktiva sammanlagt	**15 930 796 260,72**
Passiva	
Fondens värde	15 810 509 147,77
Främmande kapital	
Skulder till leverantörer	340 699,48
Övriga skulder	
Nedskrivningar av derivatinstrument	63 343 717,34
Övriga	6 975 577,36
Resultatregleringar	49 627 118,77
Passiva sammanlagt	**15 930 796 260,72**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	17.5. - 31.12.2024
Nettointäkter från värdepapper	
Ränterelaterade poster	
Överlåtelsevinster	7 053 813,35
Överlåtelseförluster	-10 838 590,98
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	24 243 356,73
Sammanlagt	**20 458 579,10**
Nettointäkter från derivatinstrument	
Ränterelaterade poster	
Vinster	18 687 532,94
Förluster	-70 034 089,24
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	40 681 607,91
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster	
Vinster	2 252 468,54
Förluster	-7 153 608,58
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-2 597 686,31
Sammanlagt	**-18 163 774,74**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	148 283 241,51
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-85 955 963,18

Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2024
Teckning av fondandelar	16 466 287 222,97
Inlösen av fondandelar	-1 034 620 336,70
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	378 842 261,50
Fondens värde 31.12.	15 810 509 147,77
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	15 810 509 147,77

Nordea Obligasjon Stars

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden Nordea Obligasjon Stars riktar sig till marknaden i Norge.

Fonden minskade sin ränterisk med räntekänslighet som mått under rapporteringsperioden då den modifierade durationen sjönk från 2,67 till 2,60. Placeringarnas genomsnittliga löptid ökade från 3,79 år till 4,46 år.

Fondens kreditrisk förblev oförändrad under rapporteringsperioden mätt med det genomsnittliga kreditbetyget. Det genomsnittliga kreditbetyget för innehaven var A både i början och slutet av rapporteringsperioden. Den effektiva avkastningen på fonden minskade med 0,63 procentenheter under samma period.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden i stor omfattning utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

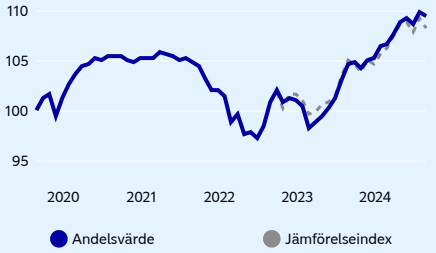
Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 14.11.2013
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 8

Risknivå

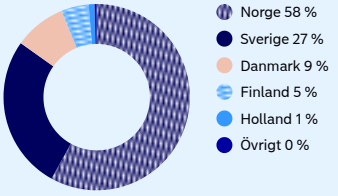
1 **2** 3 4 5 6 7

Lägre risk — Högre risk
Vanligen lägre avkastning — 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. NOK	4 297,7	3 283,1	3 283,8
Tillväxtandel A, NOK	1 268,76613	1 213,48983	1 169,02767
Tillväxtandel I, NOK	110,68867	105,70746	101,68201
Tillväxtandel S, NOK	1 308,10106	1 247,98507	1 199,26044

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,15
Administrativa kostnader A, %	0,40
Administrativa kostnader I, %	0,25
Administrativa kostnader S, %	0,15
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	6 008,3
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	4,56
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	4,71
Avkastning tillväxtandel S NOK, %	4,82
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	3,12
Andelens volatilitet, %	3,38
Jämförelseindexets volatilitet, %	3,43
Active Share, %	-
Sharpe	-0,05
Omsättningshastigheten i portföljen, %	91
Räntekänslighet, modifierad duration	2,60
Ränterisk, duration, år	3,93

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,50	-	-	-	-

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2018-12-31 Norway FI - RM123D3 - Duration target 3 100 %

2020-03-20 Inget jämförelseindex

2022-12-31 Norway FI - RM123D3 - Duration target 3 100 %

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.

Den VaR-beräkningsmodell som fonden använder är kallad Monte Carlo, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är tre år.

Med den absoluta metoden syftar man till att visa hur stor den maximala förlusten i en fond förväntas vara över en viss tidsperiod och med en viss sannolikhet, under normala marknadsförhållanden. Sannolikheten uttrycks av en förtroendenivå, där en 95 % förtroendenivå anger att det är 95 % sannolikhet att inte den maximala förlusten inträffar. Det är därmed 5 % sannolikhet att en förlust som är större än den maximala förlusten kan uppstå.

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
0,16	0,39	0,25	3,4

Hävstångsnivå

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Första dagen	Sista dagen
276,9	1205,1	415,9	2.1.2024	30.12.2024

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.

Placeringar 31.12.2024 (NOK)

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			**4 190 559,4**	**97,51**
Danmark			**382 859,1**	**8,91**
Aktieselskabet Schouw & 24/29 FRN FLOOR	41 000,0	101,01	41 413,2	0,96
Arla Foods amba FRN 12-10-2028	9 000,0	105,19	9 467,1	0,22
DFDS A/S 23/26 FRN	12 000,0	101,24	12 148,3	0,28
DFDS A/S 24/27 FRN	10 000,0	100,83	10 083,2	0,23
Nykredit Realkredit 3.5% 10-07-2031	4 000,0	1 176,49	47 059,5	1,10
Nykredit Realkredit 4.625% 19-01-2029	1 800,0	1 236,40	22 255,2	0,52
Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN C SUB	36 000,0	105,54	37 996,0	0,88
Nykredit Realkredit FRN 02-06-2028 STIBOR 3M	40 000,0	103,13	41 253,7	0,96
Nykredit Realkredit FRN 10-10-2028 STIBOR 3M	60 000,0	102,54	61 525,5	1,43
Nykredit Realkredit FRN 10-10-2028 STIBOR 3M	30 000,0	102,53	30 758,1	0,72
NYKSNPapril2029	20 000,0	103,49	20 697,7	0,48
NYKTier2SEK2032	20 000,0	110,94	22 187,7	0,52
Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN STEP C SUB	8 000,0	101,34	8 107,2	0,19
Tryg Forsikring A/S 21/51 FRN STEP C SUB	18 000,0	99,48	17 906,7	0,42
Finland			**203 012,8**	**4,72**
Nordea Bank Abp 21/29 2,52%	30 000,0	89,96	26 988,6	0,63
Nordea Bank Abp 23/28 5,01%	24 000,0	100,66	24 157,9	0,56
Nordea Bank Abp 24/30 FRN	48 000,0	99,91	47 956,8	1,12
Nordea Bank Abp 24/35 FRN C SUB	40 000,0	100,43	40 170,9	0,93
Nordea Bank Abp 4.625% MULTI 13-09-2033	1 300,0	1 095,87	14 246,4	0,33
Nordea Bank Abp 5.375% 22-09-2027	4 300,0	1 150,98	49 492,3	1,15
Holland			**44 066,9**	**1,03**
DSV Finance BV 3.125% 06-11-2028	1 400,0	1 191,02	16 674,3	0,39
DSV Finance BV 3.25% 06-11-2030	2 300,0	1 190,98	27 392,7	0,64
Norge			**2 416 831,5**	**56,24**
Arva AS 24/29 FRN	8 000,0	101,01	8 081,1	0,19
Aurskog Spb 24/34 ADJ C SUB	4 000,0	102,09	4 083,5	0,10
Bane NOR Eiendom AS 21/28 FRN	37 000,0	100,04	37 015,6	0,86
Bane NOR Eiendom AS 22/27 FRN	13 000,0	101,53	13 199,2	0,31
Bane NOR Eiendom AS 23/28 FRN	30 000,0	102,79	30 837,5	0,72
Bane NOR Eiendom AS 24/31 FRN	20 000,0	100,15	20 030,0	0,47
BN Bank ASA 21/28 2,30%	63 000,0	91,67	57 753,1	1,34
BN Bank ASA 22/27 4,07%	5 000,0	98,25	4 912,7	0,11
BN Bank ASA 23/29 FRN	20 000,0	100,88	20 176,0	0,47
BN Bank ASA 23/30 4,50%	15 000,0	98,45	14 767,8	0,34
BN Bank ASA 24/31 4,23%	37 000,0	96,59	35 740,0	0,83
BN Bank ASA 24/34 ADJ C SUB	8 000,0	101,36	8 108,7	0,19
BN Bank ASA 24/35 ADJ C SUB	13 000,0	100,49	13 063,4	0,30
Brage Finans AS 24/29 FRN	25 000,0	101,25	25 311,4	0,59
Brage Finans AS 24/29 FRN	32 000,0	103,82	33 221,1	0,77
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	10 000,0	100,61	10 061,3	0,23
DNB Bank ASA 21/27 ADJ C	15 000,0	95,40	14 309,7	0,33
DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB	10 000,0	99,69	9 968,7	0,23
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	34 000,0	99,71	33 901,1	0,79
DNB Boligkreditt AS 3.15% 04-03-2043	2 000,0	1 166,72	23 334,3	0,54
Eidsiva Energi AS 20/27 2,33%	10 000,0	94,20	9 420,0	0,22
Eika Boligkredit AS 21/31 FRN STEP C SUB	5 000,0	99,78	4 988,8	0,12
Eika Boligkreditt AS 22/32 FRN C SUB	6 000,0	101,76	6 105,4	0,14
Eika Boligkreditt AS 24/29 FRN	17 000,0	99,91	16 984,0	0,40
Eika Boligkreditt AS 24/34 FRN C SUB	18 000,0	100,07	18 012,5	0,42
Elopak ASA 24/29 FRN	15 000,0	100,60	15 090,4	0,35
Entra ASA 20/28 1,66%	20 000,0	89,39	17 878,7	0,42
Entra ASA 21/26 1,50%	20 000,0	94,25	18 849,4	0,44
Entra ASA 21/29 2,00%	73 000,0	86,41	63 079,3	1,47
Entra ASA 21/29 FRN	88 000,0	96,47	84 895,2	1,98
Entra ASA 21/30 FRN	23 000,0	95,51	21 966,3	0,51
Eviny AS 23/28 FRN	60 000,0	101,21	60 724,6	1,41
Eviny AS 24/29 FRN	20 000,0	100,03	20 006,9	0,47
Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN	10 000,0	99,84	9 983,8	0,23
Fjellinjen AS 24/29 FRN	10 000,0	99,96	9 995,6	0,23
Frende Skadefors AS 23/54 FRN STEP C SUB	6 000,0	103,10	6 185,8	0,14
Gjensidige Fors ASA 21/51 FRN STEP C SUB	30 000,0	99,98	29 994,5	0,70
Gjensidige Forsikrin ASA 23/53 FRN C SUB	26 000,0	103,15	26 818,6	0,62
Gjensidige Forsikrin ASA 24/54 ADJ C SUB	4 000,0	101,28	4 051,2	0,09
Gjensidige Forsikrin ASA 24/54 ADJ C SUB	14 000,0	100,06	14 008,4	0,33
Grong Spb 21/31 FRN STEP C SUB	8 000,0	99,73	7 978,6	0,19
Grong Spb 23/34 FRN STEP C SUB	10 000,0	102,26	10 225,9	0,24
Haugaland Kraft AS 24/29 FRN	5 000,0	100,92	5 046,0	0,12
Haugesund Spb 24/34 FRN C SUB	12 000,0	101,32	12 158,7	0,28
Jæren Spb 24/29 FRN	7 000,0	100,06	7 004,3	0,16
Melhus Spb 23/33 FRN STEP C SUB	4 000,0	103,17	4 126,7	0,10
Nordkraft AS 24/30 FRN	11 000,0	100,08	11 008,9	0,26
Norsk Hydro ASA 22/28 5,257% C	6 000,0	101,14	6 068,7	0,14
Norsk Hydro ASA 22/28 FRN C	30 000,0	104,02	31 205,3	0,73
Norwegian Property ASA 21/26 2,235%	10 000,0	96,26	9 626,0	0,22
Norwegian Property ASA 21/26 FRN	12 000,0	99,96	11 995,2	0,28
OBOS BBL 21/28 FRN	48 000,0	99,18	47 605,7	1,11
OBOS Eiendom AS 21/27 FRN	11 000,0	99,49	10 944,0	0,25
OBOS Eiendom AS 23/28 FRN	17 000,0	102,30	17 390,2	0,40
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	50 000,0	101,88	50 941,5	1,19
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/31 FRN	20 000,0	99,78	19 955,3	0,46
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 23/30 FRN	33 000,0	104,67	34 540,8	0,80
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 24/29 FRN	91 000,0	102,04	92 859,4	2,16
Orkla ASA 21/28 FRN	10 000,0	100,09	10 008,5	0,23
Orkla ASA 21/31 2,4425%	19 000,0	87,36	16 599,1	0,39
Orkla ASA 23/30 4,405%	30 000,0	98,33	29 499,4	0,69
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	10 000,0	103,42	10 342,1	0,24
Pareto Bank ASA 23/28 FRN	28 000,0	102,38	28 666,5	0,67
Pareto Bank ASA 24/29 FRN	20 000,0	100,71	20 142,0	0,47
Pareto Bank ASA 24/29 FRN	7 000,0	102,30	7 161,0	0,17
Pareto Bank ASA 24/30 FRN	13 000,0	99,80	12 973,7	0,30
Posten Bring AS 23/30 4,22%	17 000,0	97,33	16 545,6	0,39
Posten Bring AS 24/31 FRN	17 000,0	99,94	16 989,4	0,40
Protector Forsikring ASA 22/52 FRN C SUB	7 000,0	101,05	7 073,6	0,16
Rogaland Spb 23/33 FRN STEP C SUB	5 000,0	102,55	5 127,6	0,12
Rogaland Spb 24/34 FRN STEP C SUB	8 000,0	101,35	8 107,9	0,19
Romerike Spb 21/31 FRN STEP C SUB	2 000,0	99,87	1 997,5	0,05
Romerike Spb 24/35 FRN C SUB	8 000,0	100,57	8 045,4	0,19
Skagerrak Spb 24/34 FRN C SUB	5 000,0	100,67	5 033,6	0,12
Sogn og Fjordane Energi AS 19/27 2,85%	4 000,0	95,67	3 826,8	0,09
SpareBank 1 Sor-Norge ASA 3.2% 02-12-2033	1 000,0	1 179,71	11 797,1	0,27
Spb 1 Boligkredi AS 23/34 FRN STEP C SUB	6 000,0	103,63	6 217,7	0,14
Spb 1 Boligkredi AS 23/34 FRN STEP C SUB	5 000,0	103,26	5 163,0	0,12
Spb 1 Boligkredi AS 24/34 FRN STEP C SUB	20 000,0	101,63	20 326,8	0,47
Spb 1 Boligkreditt AS 23/33 FRN C SUB	15 000,0	104,04	15 605,6	0,36
Spb 1 Gudbrandsdal 24/34 ADJ C SUB	4 000,0	101,41	4 056,4	0,09
Spb 1 Hallingdal Va 23/34 FRN STEP C SUB	8 000,0	102,81	8 224,9	0,19
Spb 1 Hallingdal Valdres 24/34 ADJ C SUB	4 000,0	102,28	4 091,0	0,10
Spb 1 Helgeland 23/34 FRN C SUB	15 000,0	103,23	15 484,9	0,36
Spb 1 Helgeland 24/29 FRN	15 000,0	100,83	15 124,1	0,35
Spb 1 Helgeland 24/30 FRN	18 000,0	100,15	18 027,1	0,42
Spb 1 Helgeland 24/35 ADJ C SUB	5 000,0	100,20	5 010,2	0,12
Spb 1 Lom og Skjåk 24/34 ADJ C SUB	2 000,0	100,18	2 003,7	0,05
Spb 1 Nord-Norge 23/33 FRN C SUB	10 000,0	101,26	10 125,6	0,24
Spb 1 Nord-Norge 23/33 FRN STEP C SUB	5 000,0	102,64	5 132,1	0,12
Spb 1 Nord-Norge 24/29 FRN	14 000,0	100,47	14 066,4	0,33
Spb 1 Nordmøre 21/27 FRN	5 000,0	100,11	5 005,7	0,12
Spb 1 Nordmøre 24/30 FRN	10 000,0	100,10	10 010,5	0,23
Spb 1 Nordmøre 24/35 FRN C SUB	4 000,0	100,48	4 019,1	0,09
Spb 1 Ringerike Had 23/33 FRN STEP C SUB	5 000,0	102,47	5 123,4	0,12
Spb 1 SMN 22/27 FRN	3 000,0	101,62	3 048,5	0,07
Spb 1 SMN 22/32 FRN C SUB	4 000,0	100,24	4 009,6	0,09
Spb 1 SMN 23/33 FRN STEP C SUB	20 000,0	104,13	20 826,4	0,48
Spb 1 SMN 24/29 FRN	14 000,0	100,39	14 054,0	0,33
Spb 1 SMN 24/34 FRN C SUB	17 000,0	101,39	17 235,8	0,40
Spb 1 SMN 24/35 ADJ C SUB	9 000,0	100,44	9 040,0	0,21
Spb 1 Sogn og Fjord 24/34 FRN STEP C SUB	7 000,0	101,78	7 124,5	0,17
Spb 1 Sogn og Fjordane 21/28 2,15%	20 000,0	91,94	18 388,7	0,43
Spb 1 Sogn og Fjordane 23/29 5,545%	17 000,0	102,60	17 442,1	0,41
Spb 1 Sogn og Fjordane 23/33 FRN C SUB	10 000,0	101,49	10 149,4	0,24
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/28 2,20%	45 000,0	92,22	41 498,7	0,97
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/28 FRN	18 000,0	102,05	18 368,6	0,43
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/33 FRN C SUB	15 000,0	103,00	15 450,0	0,36
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/34 FRN C SUB	30 000,0	101,89	30 566,5	0,71
Spb 1 Sør-Norge ASA 24/29 FRN	10 000,0	100,92	10 091,7	0,23
Spb 1 Sør-Norge ASA 24/34 FRN STEP C SUB	35 000,0	101,39	35 485,6	0,83
Spb 1 Sør-Norge ASA 24/35 FRN C SUB	10 000,0	100,45	10 045,1	0,23
Spb 1 Sør-Norge ASA 24/36 ADJ C SUB	46 000,0	102,50	47 149,0	1,10
Spb 1 Østfold Akershus 24/34 ADJ C SUB	15 000,0	101,54	15 231,0	0,35
Spb 1 Østfold Akershus 24/34 ADJ C SUB	5 000,0	101,36	5 067,9	0,12
Spb 1 Østlandet 22/27 4,50%	10 000,0	99,52	9 952,0	0,23
Spb 1 Østlandet 23/28 5,407%	15 000,0	101,74	15 261,2	0,36
Spb 1 Østlandet 23/28 5,63%	10 000,0	102,51	10 251,3	0,24
Spb 1 Østlandet 24/34 ADJ C SUB	15 000,0	100,16	15 024,0	0,35
Spb 1 Østlandet 24/34 FRN C SUB	7 000,0	101,39	7 097,4	0,17
Spb 1 Østlandet 24/34 FRN C SUB	10 000,0	101,39	10 138,7	0,24
Spb Møre 23/29 5,59%	12 000,0	102,79	12 334,7	0,29
Spb Sør 23/30 4,89%	15 000,0	99,75	14 962,7	0,35
Spb Sør 23/33 FRN C SUB	4 000,0	101,11	4 044,5	0,09
Spb Sør 23/33 FRN C SUB	10 000,0	104,00	10 399,5	0,24
Spb Sør 24/34 ADJ C SUB	17 000,0	101,59	17 270,3	0,40
Spb Sør 24/35 FRN C SUB	22 000,0	100,39	22 086,3	0,51
Spb Vest 23/28 FRN	21 000,0	100,71	21 148,1	0,49
Spb Vest 23/33 FRN C SUB	8 000,0	101,75	8 140,0	0,19
Spb Vest 23/33 FRN STEP C SUB	19 000,0	102,48	19 471,1	0,45
Spb Vest 24/29 FRN	60 000,0	100,10	60 059,5	1,40
Spb Vest 24/29 FRN	24 000,0	100,38	24 092,4	0,56
Spb Vest 24/34 FRN C SUB	7 000,0	101,00	7 070,2	0,16
Spb Vest 24/35 ADJ C SUB	8 000,0	100,76	8 060,6	0,19
Spb Øst 23/28 4,88%	25 000,0	100,08	25 019,9	0,58
Spb Øst 23/30 FRN	20 000,0	102,67	20 534,8	0,48
Spb Øst 24/35 ADJ C SUB	5 000,0	100,30	5 015,0	0,12
Storebrand Bank ASA 21/31 FRN STEP C SUB	6 000,0	99,42	5 965,5	0,14
Storebrand Livsf AS 22/52 FRN STEP C SUB	14 000,0	102,71	14 379,4	0,33
Storebrand Livsf AS 22/53 FRN STEP C SUB	20 000,0	105,99	21 198,6	0,49
Sunnhordland Kraftlag AS 24/29 FRN	10 000,0	100,20	10 020,1	0,23
Tomra Systems ASA 22/27 FRN FLOOR	3 000,0	102,83	3 084,9	0,07
Verd Boligkreditt AS 22/32 FRN C SUB	4 000,0	103,10	4 124,0	0,10
Sverige			**1 143 789,1**	**26,61**
Boliden AB 23/26 FRN	12 000,0	101,01	12 120,7	0,28
Electrolux AB 4.5% 29-09-2028	3 000,0	1 220,71	36 621,3	0,85
Electrolux AB 5.379% 16-05-2029	18 000,0	99,57	17 921,9	0,42
Electrolux AB FRN 01-09-2028	30 000,0	103,15	30 944,9	0,72
Electrolux AB FRN 07-06-2029	40 000,0	100,36	40 144,1	0,93
Ellevio AB 4.53% 01-06-2029	12 000,0	107,48	12 897,3	0,30
Hemso Fastighets AB 2.38% 03-03-2033	30 000,0	82,58	24 772,7	0,58
Hemso Fastighets AB 2.4% 06-05-2030	30 000,0	88,31	26 494,3	0,62
Hemso Fastighets AB FRN 25-09-2031	25 000,0	99,95	24 988,6	0,58
Investor AB 3.5% 05-12-2033	2 000,0	1 221,87	24 437,5	0,57
Lansforsakringar Bank AB 3.75% 17-01-2029	1 500,0	1 205,70	18 085,6	0,42
Lansforsakringar Bank AB FRN 17-08-2028	55 000,0	104,80	57 637,3	1,34
Lansforsakringar Bank AB FRN 21-03-2029	34 000,0	103,80	35 292,7	0,82
Lansforsakringar Bank AB FRN 22-03-2029	10 000,0	100,65	10 065,1	0,23
Rikshem AB 20/32 1,91%	20 000,0	80,23	16 045,2	0,37
Rikshem AB 24/31 FRN	34 000,0	100,15	34 051,3	0,79
Skandiabanken AB FRN 01-02-2029	12 000,0	104,86	12 583,7	0,29
Skandiabanken AB FRN 14-11-2028	24 000,0	102,42	24 579,8	0,57
Skandinaviska Enskilda 4.500% MULTI 27-11-2034	2 000,0	1 226,17	24 523,4	0,57
Skandinaviska Enskilda Banke 5.375% 05-03-2029	3 000,0	1 149,45	34 483,4	0,80
Skandinaviska Enskilda Banke FRN 03-11-2033	25 000,0	105,88	26 470,5	0,62
Stockholm Exergi Holding AB FRN 05-06-2030	30 000,0	105,37	31 611,6	0,74
Stockholm Exergi Holding AB FRN 19-11-2032	100 000,0	102,83	102 831,6	2,39
Stockholm Exergi Holding AB FRN 24-06-2031	40 000,0	103,08	41 233,7	0,96
Stockholm Exergi Holding AB FRN 25-03-2032	50 000,0	104,71	52 355,4	1,22
Svenska Handelsbanken A 3.625% 04-11-2036	2 600,0	1 180,84	30 701,8	0,71
Swedavia AB FRN 05-06-2031	42 000,0	103,05	43 282,7	1,01
Swedavia AB FRN Perpetual	80 000,0	104,91	83 926,3	1,95
Swedbank AB 2.25% 24-03-2028	15 000,0	92,23	13 834,4	0,32
Swedbank AB 4.88% 08-05-2030	20 000,0	99,23	19 845,5	0,46
Swedbank AB 5.337% 20-09-2027	2 000,0	1 147,03	22 940,5	0,53
Swedbank AB FRN 07-12-2028	20 000,0	101,05	20 209,9	0,47
Swedbank AB FRN 09-06-2033	16 000,0	104,26	16 682,2	0,39
Swedbank AB FRN 15-02-2028	10 000,0	100,13	10 012,9	0,23
Swedbank AB FRN 19-02-2029	20 000,0	101,46	20 291,0	0,47
Ziklo Bank AB 24/29 FRN	10 000,0	100,22	10 022,4	0,23
Ziklo Bank AB FRN 17-09-2029	14 000,0	102,68	14 375,3	0,33
Ziklo Bank AB FRN 23-04-2029	24 000,0	103,52	24 845,3	0,58
Ziklo Bank AB FRN 26-01-2029	38 000,0	104,28	39 625,3	0,92

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**-86,9**	**-0,00**
Räntederivat			**-86,9**	**-0,00**
Terminskontrakt			**-86,9**	**-0,00**
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	3 100,0	0,00	0,0	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 3/2025	-7 000,0	1,24	-86,9	-0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			**32 361,0**	**0,75**
Räntederivat			**41 854,5**	**0,97**
Ränteswappar			**41 854,5**	**0,97**
FI-IRS_EUR_LCH_20291011_BOFASECINC			-300,7	-0,01
FI-IRS_EUR_LCH_20441025_BOFASECINC			-334,6	-0,01
FI-IRS_NOK_LCH_20250917_BOFASECINC			15,1	0,00
FI-IRS_NOK_LCH_20260916_BOFASECINC			1 026,6	0,02
FI-IRS_NOK_LCH_20270616_BOFASECINC			66,9	0,00
FI-IRS_NOK_LCH_20270915_BOFASECINC			-1 978,1	-0,05
FI-IRS_NOK_LCH_20270915_BOFASECINC			197,9	0,00
FI-IRS_NOK_LCH_20271022_BOFASECINC			-2 516,5	-0,06
FI-IRS_NOK_LCH_20271115_BOFASECINC			-699,5	-0,02
FI-IRS_NOK_LCH_20280106_BOFASECINC			1 496,4	0,03
FI-IRS_NOK_LCH_20280211_BOFASECINC			2 512,7	0,06
FI-IRS_NOK_LCH_20280512_BOFASECINC			321,7	0,01
FI-IRS_NOK_LCH_20280607_BOFASECINC			648,5	0,02
FI-IRS_NOK_LCH_20280706_BOFASECINC			161,8	0,00
FI-IRS_NOK_LCH_20280918_BOFASECINC			-3 051,8	-0,07
FI-IRS_NOK_LCH_20280930_BOFASECINC			-3 876,6	-0,09
FI-IRS_NOK_LCH_20281104_BOFASECINC			-50,8	-0,00
FI-IRS_NOK_LCH_20281109_BOFASECINC			5,1	0,00
FI-IRS_NOK_LCH_20281209_BOFASECINC			-1 207,3	-0,03
FI-IRS_NOK_LCH_20281221_BOFASECINC			-260,2	-0,01
FI-IRS_NOK_LCH_20290127_BOFASECINC			1 936,8	0,05
FI-IRS_NOK_LCH_20290319_BOFASECINC			526,0	0,01
FI-IRS_NOK_LCH_20291129_BOFASECINC			-1 985,8	-0,05
FI-IRS_NOK_LCH_20291206_BOFASECINC			2 750,7	0,06
FI-IRS_NOK_LCH_20310810_BOFASECINC			3 748,2	0,09
FI-IRS_NOK_LCH_20310813_BOFASECINC			29 044,3	0,68
FI-IRS_NOK_LCH_20311001_BOFASECINC			6 446,5	0,15
FI-IRS_NOK_LCH_20320620_BOFASECINC			1 129,2	0,03
FI-IRS_NOK_LCH_20330122_BOFASECINC			855,9	0,02
FI-IRS_NOK_LCH_20330429_BOFASECINC			112,8	0,00
FI-IRS_NOK_LCH_20330512_BOFASECINC			1 838,4	0,04
FI-IRS_NOK_LCH_20340111_BOFASECINC			7 721,8	0,18
FI-IRS_SEK_LCH_20261213_BOFASECINC			-869,5	-0,02
FI-IRS_SEK_LCH_20270317_BOFASECINC			-410,2	-0,01
FI-OIS_NOK_LCH_20250618_BOFASECINC			-743,8	-0,02
FI-OIS_NOK_LCH_20250917_BOFASECINC			-1 342,8	-0,03
FI-OIS_NOK_LCH_20251217_BOFASECINC			-1 093,1	-0,03
FI-OIS_USD_LCH_20250201_BOFASECINC			12,7	0,00
Valutaderivat			**-9 493,5**	**-0,22**
Terminskontrakt			**-9 493,5**	**-0,22**
FX FWD EUR/NOK 20-01-2025			138,9	0,00
FX FWD EUR/NOK 20-02-2025			-31,9	-0,00
FX FWD EUR/NOK 20-03-2025			-33,4	-0,00
FX FWD EUR/NOK 21-01-2025			310,8	0,01
FX FWD EUR/NOK 21-02-2025			304,9	0,01
FX FWD EUR/NOK 21-03-2025			-291,4	-0,01
FX FWD EUR/NOK 22-04-2025			-34,7	-0,00
FX FWD GBP/NOK 20-01-2025			-0,8	0,00
FX FWD GBP/NOK 20-02-2025			-0,7	0,00
FX FWD GBP/NOK 20-03-2025			-0,7	0,00
FX FWD GBP/NOK 21-01-2025			-1,6	0,00
FX FWD GBP/NOK 21-02-2025			-1,5	0,00
FX FWD GBP/NOK 21-03-2025			-34,9	-0,00
FX FWD GBP/NOK 22-04-2025			-0,7	0,00
FX FWD NOK/SEK 20-01-2025			502,9	0,01
FX FWD NOK/SEK 20-02-2025			-336,3	-0,01
FX FWD NOK/SEK 20-03-2025			-338,5	-0,01
FX FWD NOK/SEK 21-01-2025			-1 868,9	-0,04
FX FWD NOK/SEK 21-02-2025			-1 865,7	-0,04
FX FWD NOK/SEK 21-03-2025			-2 446,9	-0,06
FX FWD NOK/SEK 22-04-2025			-334,8	-0,01
FX FWD USD/NOK 20-02-2025			-114,5	-0,00
FX FWD USD/NOK 20-03-2025			-114,7	-0,00
FX FWD USD/NOK 21-01-2025			-1 015,3	-0,02
FX FWD USD/NOK 21-02-2025			-900,8	-0,02
FX FWD USD/NOK 21-03-2025			-867,8	-0,02
FX FWD USD/NOK 22-04-2025			-114,5	-0,00

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**4 190 559,4**	**97,51**
Derivatinstrument	**32 274,1**	**0,75**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**74 881,4**	**1,74**
Fondvärde	**4 297 714,9**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel S	2 979,3	90,68
Tillväxtandel I	3 157,1	8,13
Tillväxtandel A	40,2	1,19

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp 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 totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

EUR	-284 845,7
GBP	-9,6
NOK	1 242 167,6
SEK	-812 449,8
USD	-154 356,0

Underliggande exponering vid ränteswappar och löptid

EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	319 278,1
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	> 10 år	16 494,1
NOK Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	95 000,0
NOK Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	670 000,0
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	0-1 år	6 750 000,0
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	1-3 år	2 075 000,0
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	980 000,0
SEK Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	87 469,1
SEK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	1-3 år	20 581,0
USD Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	0-1 år	56 770,0

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	32 284,4
Sålda räntefutures	-81 238,3

Motpart till derivathandel

Barclays Bank Ireland PLC
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
BofA Securities Inc
Citibank Europe PLC
Citigroup Global Markets Europe AG
Deutsche Bank AG
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan SE
Nordea Bank Abp
Societe Generale SA

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	NOK	67 593,4
Likvida medel	USD	535,0
Totalt		**68 128,5**

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

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	101 081 943,67	164 798 910,07
Nettointäkter från derivatinstrument	-66 864 881,88	-57 382 187,67
Ränteintäkter	217 551 904,54	435 042 898,05
Övriga intäkter	19 784 923,96	62 288 090,20
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-6 008 307,37	-4 181 872,91
Räntekostnader	-76 925 589,95	-411 144 590,21
Övriga kostnader	-12 628 468,83	-51 984 336,12
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**175 991 524,14**	**137 436 911,41**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	4 191 071 149,60	3 175 903 438,07
Kundfordringar	1 371 523,76	3 396 544,89
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	64 729 971,62	127 719 735,69
Övriga	3 722 922,29	3 392 297,85
Resultatregleringar	151 600 908,92	199 358 162,13
Kassa och bank	18 877 264,98	53 691 864,87
Aktiva sammanlagt	**4 431 373 741,17**	**3 563 462 043,50**
Passiva		
Fondens värde	4 297 714 905,65	3 283 069 729,11
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 367 832,55	13 783 747,10
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	32 967 571,67	136 382 694,16
Övriga	3 927 306,27	370 473,58
Resultatregleringar	95 396 125,03	129 855 399,55
Passiva sammanlagt	**4 431 373 741,17**	**3 563 462 043,50**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	66 851 342,37	110 290 449,00
Överlåtelseförluster	-6 466 725,54	-94 177 460,12
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	40 697 326,84	148 685 921,19
Sammanlagt	**101 081 943,67**	**164 798 910,07**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	93 038 550,09	1 741 735 305,10
Förluster	-187 421 806,16	-1 770 782 632,29
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	74 832 998,55	58 693 743,02
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	45 112 252,53	92 953 990,84
Förluster	-68 715 456,79	-203 150 728,84
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-23 711 420,10	23 168 134,50
Sammanlagt	**-66 864 881,88**	**-57 382 187,67**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	248 298 043,35	564 660 524,69
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-156 479 138,06	-334 112 725,98
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	52 197,09	70 733,15

Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	3 283 069 729,11	3 283 831 592,38
Teckning av fondandelar	1 389 684 298,95	1 866 224 141,53
Inlösen av fondandelar	-551 030 646,55	-2 004 422 916,21
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	175 991 524,14	137 436 911,41
Fondens värde 31.12.	4 297 714 905,65	3 283 069 729,11
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	4 297 714 905,65	3 283 069 729,11

Nordea Pro Euro Obligation

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden minskade sin ränterisk med räntekänslighet som mått under rapporteringsperioden då den modifierade durationen sjönk från 7,58 till 7,01. Placeringarnas genomsnittliga löptid minskade från 9,58 år till 8,67 år.

Fondens kreditrisk förblev oförändrad under rapporteringsperioden mätt med det genomsnittliga kreditbetyget. Det genomsnittliga kreditbetyget för innehaven var A både i början och slutet av rapporteringsperioden. Den effektiva avkastningen på fonden minskade med 0,04 procentenheter under samma period.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 13.5.1994
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

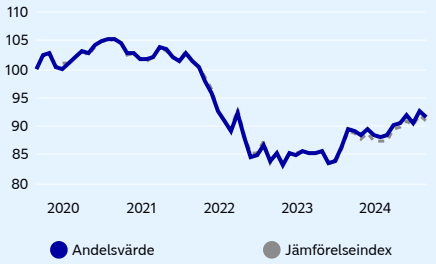
Risknivå

1 2 **3** 4 5 6 7

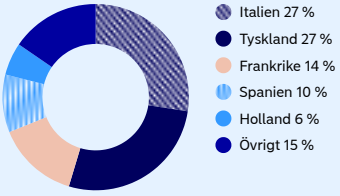
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	1 656,9	1 476,7	1 239,0
Tillväxtandel C, EUR	23,53338	23,04273	21,54052
Avkastningsandel C, EUR	8,59015	8,62747	8,10499
Tillväxtandel I, EUR	23,82629	23,32953	21,80862
Avkastningsandel I, EUR	9,07334	9,11277	8,56090

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	4 673,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	2,13
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	2,13
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	1,78
Andelens volatilitet, %	7,31
Jämförelseindexets volatilitet, %	7,63
Active Share, %	-
Sharpe	-0,80
Omsättningshastigheten i portföljen, %	12
Räntekänslighet, modifierad duration	7,01
Ränterisk, duration, år	7,21

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,90	0,92	0,99	0,72	0,70

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

1999-06-30 JP Morgan EMU Government Bond 100 %

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.

Placeringar 31.12.2024 (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			**1 599 734,0**	**96,55**
Amerika			**4 397,9**	**0,27**
International Bank for Recon 0.125% 03-01-2051	3 500,0	48,12	1 684,2	0,10
International Development As 0.7% 17-01-2042	4 000,0	67,84	2 713,7	0,16
Andorra			**4 161,3**	**0,25**
Andorra International Bond 1.7% 13-10-2041	6 000,0	69,35	4 161,3	0,25
Belgien			**28 632,5**	**1,73**
Communaute Francaise de Belg 0.625% 11-06-2035	4 000,0	75,74	3 029,4	0,18
Kingdom of Belgium Governmen 0.35% 22-06-2032	4 216,0	83,77	3 531,6	0,21
Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	13 533,0	65,35	8 843,3	0,53
Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	5 880,0	62,69	3 686,4	0,22
Kingdom of Belgium Governmen 1.7% 22-06-2050	2 700,0	70,36	1 899,6	0,11
Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	1 930,0	94,80	1 829,6	0,11
Kingdom of Belgium Governmen 3% 22-06-2033	2 250,0	101,01	2 272,8	0,14
Region Wallonne Belgium 3.25% 22-06-2033	1 500,0	100,06	1 500,9	0,09
Region Wallonne Belgium 3.75% 22-04-2039	2 000,0	101,94	2 038,9	0,12
Bulgarien			**1 536,6**	**0,09**
Bulgaria Government Internat 3.625% 05-09-2032	1 500,0	102,44	1 536,6	0,09
Danmark			**3 516,1**	**0,21**
Kommunekredit 0.125% 26-09-2040	5 500,0	63,93	3 516,1	0,21
Estland			**8 350,3**	**0,50**
Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	5 250,0	87,22	4 578,9	0,28
Estonia Government Internati 4% 12-10-2032	3 500,0	107,75	3 771,3	0,23
Finland			**16 695,7**	**1,01**
Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2030	4 000,0	86,84	3 473,6	0,21
Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040	2 159,0	66,00	1 424,9	0,09
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2029	5 300,0	91,55	4 852,2	0,29
Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	3 729,0	86,70	3 232,9	0,20
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2027	1 963,0	98,14	1 926,6	0,12
Finland Government Bond 3% 15-09-2033	1 750,0	102,03	1 785,5	0,11
Frankrike			**221 462,6**	**13,37**
BNP Paribas Home Loan SFH SA 3% 31-01-2030	2 900,0	101,26	2 936,6	0,18
BPCE SFH SA 0.75% 23-02-2029	2 700,0	92,33	2 493,0	0,15
BPCE SFH SA 3% 15-01-2031	9 300,0	100,82	9 376,5	0,57
Caisse de Refinancement de l 2.75% 12-01-2029	9 200,0	100,39	9 236,2	0,56
CCF SFH SACA 2.625% 07-09-2032	3 800,0	97,94	3 721,8	0,22
Cie de Financement Foncier S 3.125% 17-05-2029	2 000,0	101,56	2 031,1	0,12
Credit Agricole Home Loan SF 2.875% 12-01-2034	3 900,0	99,06	3 863,4	0,23
Credit Agricole Home Loan SF 3.125% 16-08-2029	1 700,0	101,63	1 727,7	0,10
Dexia SA 1% 18-10-2027	1 850,0	96,11	1 778,0	0,11
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2032	10 643,9	80,71	8 590,7	0,52
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2029	10 500,0	88,00	9 240,3	0,56
French Republic Government B 0.5% 25-05-2029	16 054,4	91,31	14 659,2	0,88
French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	11 844,9	65,12	7 712,9	0,47
French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	24 105,0	58,23	14 035,3	0,85
French Republic Government B 0.75% 25-02-2028	6 000,0	94,91	5 694,8	0,34
French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	21 530,0	50,89	10 957,2	0,66
French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	25 594,9	49,61	12 697,9	0,77
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	6 512,2	65,25	4 249,5	0,26
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	41 952,0	81,78	34 307,3	2,07
French Republic Government B 1% 25-05-2027	20 000,0	96,97	19 394,0	1,17
French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	5 000,0	100,40	5 019,8	0,30
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	5 105,0	98,94	5 051,1	0,30
French Republic Government B 2.5% 25-05-2043	7 793,0	86,22	6 719,3	0,41
French Republic Government B 2% 25-11-2032	4 269,7	93,01	3 971,2	0,24
French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	7 000,0	91,61	6 412,7	0,39
French Republic Government B 3% 25-05-2054	4 500,0	87,62	3 942,8	0,24
La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	2 500,0	94,31	2 357,8	0,14
Societe Generale SFH SA 3.125% 01-02-2036	4 200,0	100,46	4 219,5	0,25
Societe Generale SFH SA 3.125% 24-02-2032	5 000,0	101,30	5 065,0	0,31
Grekland			**34 955,8**	**2,11**
Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	12 000,0	69,40	8 327,9	0,50
Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	10 000,0	103,99	10 398,8	0,63
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	15 000,0	108,17	16 225,6	0,98
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 226,7	0,28	3,4	0,00
Holland			**93 159,7**	**5,62**
ABN AMRO Bank NV 0.625% 24-01-2037	500,0	75,56	377,8	0,02
BNG Bank NV 0.25% 22-11-2036	2 400,0	72,57	1 741,7	0,11
Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 02-03-2032	4 000,0	87,00	3 480,1	0,21
Cooperatieve Rabobank UA 3.064% 01-02-2034	5 200,0	101,58	5 282,0	0,32
ING Bank NV 2.75% 10-01-2032	4 500,0	99,77	4 489,8	0,27
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	3 680,0	88,09	3 241,5	0,20
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2031	18 000,0	85,69	15 423,5	0,93
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	13 582,0	91,43	12 417,4	0,75
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	10 975,0	73,12	8 025,1	0,48
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2032	19 700,0	86,72	17 084,3	1,03
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	8 025,0	96,66	7 756,6	0,47
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	7 396,0	95,16	7 038,2	0,42
Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	6 000,0	100,18	6 011,0	0,36
NIBC Bank NV 0.01% 15-10-2029	900,0	87,85	790,6	0,05
Irland			**35 089,9**	**2,12**
Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	4 622,0	84,81	3 919,7	0,24
Ireland Government Bond 0.2% 15-05-2027	5 000,0	95,79	4 789,3	0,29
Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	3 100,0	88,37	2 739,4	0,17
Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	10 000,0	91,07	9 106,6	0,55
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	4 443,3	75,49	3 354,2	0,20
Ireland Government Bond 2.6% 18-10-2034	9 000,0	99,87	8 988,3	0,54
Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	2 144,0	102,25	2 192,3	0,13
Island			**6 776,0**	**0,41**
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	2 125,0	97,40	2 069,8	0,12
Iceland Government Internati 3.5% 21-03-2034	4 500,0	104,58	4 706,2	0,28
Italien			**496 144,8**	**29,94**
AMCO - Asset Management Co S 2.25% 17-07-2027	5 000,0	98,20	4 909,8	0,30
Banco BPM SpA 3.875% 18-09-2026	15 300,0	102,01	15 608,2	0,94
BPER Banca SPA 3.75% 22-10-2028	6 700,0	103,72	6 949,5	0,42
Iccrea Banca SpA 4% 08-11-2027	1 500,0	103,25	1 548,7	0,09
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	20 000,0	102,97	20 593,8	1,24
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	25 294,0	97,24	24 596,4	1,48
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-08-2026	14 500,0	96,52	13 995,5	0,84
Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	12 659,0	93,01	11 774,4	0,71
Italy Buoni Poliennali Del T 0.6% 01-08-2031	9 739,0	85,45	8 321,8	0,50
Italy Buoni Poliennali Del T 0.85% 15-01-2027	9 995,0	97,10	9 704,9	0,59
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-06-2032	10 100,0	85,54	8 639,5	0,52
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-08-2030	6 902,0	89,85	6 201,6	0,37
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-12-2031	15 788,0	86,71	13 690,2	0,83
Italy Buoni Poliennali Del T 1.1% 01-04-2027	10 387,0	97,19	10 094,6	0,61
Italy Buoni Poliennali Del T 1.2% 15-08-2025	45 500,0	99,28	45 172,9	2,73
Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	9 662,0	98,08	9 476,9	0,57
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036	3 250,0	80,88	2 628,5	0,16
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	11 000,0	67,51	7 425,7	0,45
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	8 797,0	99,08	8 716,1	0,53
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	17 395,0	92,80	16 143,4	0,97
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	23 554,0	99,11	23 344,3	1,41
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-09-2052	4 682,0	69,76	3 266,3	0,20
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	10 000,0	93,76	9 376,3	0,57
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	7 832,0	76,81	6 016,0	0,36
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-12-2028	1 714,0	100,74	1 726,7	0,10
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	18 248,0	99,77	18 206,2	1,10
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040	10 204,0	92,02	9 390,2	0,57
Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	2 795,0	95,36	2 665,2	0,16
Italy Buoni Poliennali Del T 3.45% 15-07-2027	40 000,0	102,38	40 950,4	2,47
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-07-2034	10 000,0	103,36	10 336,1	0,62
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	4 358,0	97,86	4 264,9	0,26
Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	10 000,0	102,43	10 243,5	0,62
Italy Buoni Poliennali Del T 4.4% 01-05-2033	19 622,0	108,10	21 211,2	1,28
Italy Buoni Poliennali Del T 4.45% 01-09-2043	10 335,0	106,39	10 995,1	0,66
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	27 000,0	106,93	28 870,8	1,74
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	31 783,0	105,03	33 380,9	2,01
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-10-2031	6 500,0	105,83	6 878,7	0,42
Mediobanca Banca di Credito 3% 04-09-2031	8 000,0	100,08	8 006,0	0,48
Region of Piemont Italy FRN 27-11-2036	1 000,0	82,39	823,9	0,05
Japan			**13 255,7**	**0,80**
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	3 941,0	88,46	3 486,3	0,21
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	3 000,0	92,72	2 781,7	0,17
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	7 700,0	90,75	6 987,6	0,42
Kanada			**10 834,3**	**0,65**
Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	3 000,0	89,26	2 677,7	0,16
CPPIB Capital Inc 0.875% 06-02-2029	2 000,0	93,34	1 866,8	0,11
Ontario Teachers' Finance Tr 1.85% 03-05-2032	6 800,0	92,50	6 289,8	0,38
Litauen			**7 794,8**	**0,47**
Lithuania Government Interna 3.875% 14-06-2033	2 400,0	105,95	2 542,8	0,15
Lithuania Government Interna 4.125% 25-04-2028	5 000,0	105,04	5 252,0	0,32
Luxemburg			**35 593,7**	**2,15**
European Financial Stability 0.7% 17-01-2053	3 600,0	55,43	1 995,6	0,12
European Union 0.000000% 04-11-2025	10 000,0	98,13	9 812,5	0,59
European Union 1.25% 04-02-2043	6 000,0	72,81	4 368,6	0,26
European Union 2.5% 04-12-2031	6 300,0	99,03	6 239,0	0,38
European Union 2.625% 04-02-2048	2 000,0	89,63	1 792,6	0,11
European Union 3.375% 04-10-2038	1 560,0	102,67	1 601,7	0,10
European Union 3% 04-03-2053	2 930,0	93,54	2 740,8	0,17
State of the Grand-Duchy of 0.000000% 14-09-2032	1 000,0	81,77	817,7	0,05
State of the Grand-Duchy of 2.625% 23-10-2034	6 300,0	98,81	6 225,2	0,38
Makedonien			**8 002,9**	**0,48**
North Macedonia Government I 1.625% 10-03-2028	6 000,0	90,59	5 435,4	0,33
North Macedonia Government I 3.675% 03-06-2026	2 600,0	98,75	2 567,5	0,16
Norge			**2 598,4**	**0,16**
SpareBank 1 Boligkreditt AS 1.75% 11-05-2032	2 800,0	92,80	2 598,4	0,16
Polen			**20 240,9**	**1,22**
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	9 520,0	90,87	8 650,8	0,52
Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027	4 900,0	102,82	5 038,1	0,30
Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033	3 545,0	104,26	3 696,0	0,22
Republic of Poland Governmen 4.25% 14-02-2043	2 750,0	103,85	2 856,0	0,17
Portugal			**34 129,2**	**2,06**
Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	2 831,0	59,20	1 676,0	0,10
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	24 400,0	100,46	24 512,2	1,48
Regiao Autonoma Madeira 1.141% 04-12-2034	10 000,0	79,41	7 940,9	0,48
Rumänien			**23 395,7**	**1,41**
Romanian Government Internat 1.375% 02-12-2029	8 121,0	85,64	6 954,8	0,42
Romanian Government Internat 1.75% 13-07-2030	8 500,0	83,78	7 120,9	0,43
Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	4 000,0	82,92	3 316,9	0,20
Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	4 750,0	76,07	3 613,4	0,22
Romanian Government Internat 2% 28-01-2032	3 000,0	79,65	2 389,6	0,14
San Marino			**2 594,9**	**0,16**
San Marino Government Bond 6.5% 19-01-2027	2 500,0	103,80	2 594,9	0,16
Schweiz			**3 889,6**	**0,23**
UBS Switzerland AG 3.304% 05-03-2029	3 800,0	102,36	3 889,6	0,23
Slovakien			**16 877,8**	**1,02**
Prima Banka Slovensko AS 4.25% 06-10-2025	3 600,0	101,01	3 636,2	0,22
Slovakia Government Bond 1% 13-10-2051	10 000,0	52,27	5 227,0	0,32
Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	4 251,0	103,06	4 380,9	0,26
Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032	3 409,0	106,59	3 633,7	0,22
Slovenien			**1 671,1**	**0,10**
Slovenia Government Bond 1.175% 13-02-2062	3 000,0	55,70	1 671,1	0,10
Spanien			**164 862,2**	**9,95**
Autonomous Community of Madr 1.723% 30-04-2032	2 000,0	91,75	1 835,1	0,11
Autonomous Community of Madr 1.773% 30-04-2028	1 600,0	97,42	1 558,8	0,09
Autonomous Community of Madr 3.596% 30-04-2033	4 200,0	103,85	4 361,6	0,26
Instituto de Credito Oficial 3.05% 31-10-2029	5 400,0	101,89	5 501,9	0,33
Instituto de Credito Oficial 3.25% 31-10-2028	1 700,0	102,55	1 743,3	0,11
Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	10 386,0	89,75	9 321,8	0,56
Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	8 780,0	86,32	7 579,1	0,46
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	15 111,0	73,03	11 034,8	0,67
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	15 168,0	51,41	7 797,3	0,47
Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	45 210,0	70,19	31 735,0	1,92
Spain Government Bond 1% 30-07-2042	15 597,0	68,16	10 630,7	0,64

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	25 211,0	95,79	24 149,8	1,46
Spain Government Bond 2.55% 31-10-2032	16 095,0	97,98	15 769,8	0,95
Spain Government Bond 2.8% 31-05-2026	10 000,0	100,75	10 075,3	0,61
Spain Government Bond 3.15% 30-04-2033	10 000,0	101,83	10 183,1	0,61
Spain Government Bond 3.45% 30-07-2043	3 781,0	98,82	3 736,3	0,23
Spain Government Bond 3.45% 31-10-2034	7 600,0	103,27	7 848,4	0,47
Sydkorea			**13 687,2**	**0,83**
Kookmin Bank 2.75% 21-01-2028	7 500,0	100,30	7 522,3	0,45
Kookmin Bank 4% 13-04-2027	6 000,0	102,75	6 165,0	0,37
Tjeckien			**4 035,5**	**0,24**
UniCredit Bank Czech Republi 3.125% 11-10-2027	4 000,0	100,89	4 035,5	0,24
Tyskland			**224 023,2**	**13,52**
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	30 000,0	98,18	29 454,7	1,78
Bundesobligation 2.1% 12-04-2029	15 000,0	99,98	14 996,6	0,91
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	9 200,0	86,96	8 000,2	0,48
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	4 915,3	86,93	4 272,8	0,26
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2027	17 775,2	94,49	16 795,0	1,01
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	75 079,0	96,43	72 399,3	4,37
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	19 000,0	95,58	18 159,3	1,10
Commerzbank AG 2.75% 09-01-2031	4 500,0	100,04	4 502,0	0,27
Erste Abwicklungsanstalt 3.125% 22-06-2026	2 200,0	101,23	2 227,0	0,13
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031	6 400,0	84,77	5 425,3	0,33
Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.375% 04-10-2029	15 000,0	99,91	14 986,5	0,90
Land Berlin 0.125% 24-11-2045	2 500,0	54,65	1 366,2	0,08
Land Thueringen 0.25% 05-03-2040	3 290,0	65,27	2 147,3	0,13
Landwirtschaftliche Rentenba 0.01% 26-11-2040	2 000,0	62,25	1 245,0	0,08
State of Hesse 0.01% 18-06-2031	2 700,0	84,13	2 271,6	0,14
State of North Rhine-Westpha 0.2% 27-01-2051	5 820,0	47,97	2 791,7	0,17
State of North Rhine-Westpha 2.5% 15-10-2029	23 000,0	99,92	22 982,7	1,39
Österrike			**57 367,9**	**3,46**
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 2% 25-08-2032	2 500,0	93,50	2 337,4	0,14
Erste Group Bank AG 2.875% 09-01-2031	3 200,0	100,50	3 215,8	0,19
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-02-2031	11 160,0	85,72	9 566,4	0,58
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-10-2040	5 780,0	62,89	3 635,0	0,22
Republic of Austria Governme 0.25% 20-10-2036	6 090,0	73,63	4 484,0	0,27
Republic of Austria Governme 0.9% 20-02-2032	23 403,0	88,85	20 793,0	1,26
Republic of Austria Governme 1.85% 23-05-2049	2 201,0	80,56	1 773,1	0,11
Republic of Austria Governme 2.9% 23-05-2029	3 200,0	102,18	3 269,8	0,20
Republic of Austria Governme 2% 15-07-2026	2 200,0	99,72	2 193,9	0,13
Republic of Austria Governme 3.15% 20-10-2053	1 500,0	101,37	1 520,6	0,09
UniCredit Bank Austria AG 3.125% 21-09-2029	4 500,0	101,75	4 579,0	0,28

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**0,0**	**0,00**
Räntederivat			**0,0**	**0,00**
Terminskontrakt			**0,0**	**0,00**
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	3 200,0	0,00	0,0	0,00
Euro-BTP Future 3/2025	-37 700,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2025	34 400,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	-19 100,0	0,00	0,0	0,00
Euro-OAT Future 3/2025	9 700,0	0,00	0,0	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	188 500,0	0,00	0,0	0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			**1 110,7**	**0,07**
Räntederivat			**1 110,7**	**0,07**
Ränteswappar			**1 110,7**	**0,07**
FI-IRS_EUR_LCH_20280711_BOFASECINC			252,1	0,02
FI-IRS_EUR_LCH_20281025_BOFASECINC			375,5	0,02
FI-IRS_EUR_LCH_20340415_BOFASECINC			-415,7	-0,03
FI-IRS_EUR_LCH_20381025_BOFASECINC			-420,8	-0,03
FI-IRS_EUR_LCH_20421115_BOFASECINC			142,2	0,01
FI-IRS_EUR_LCH_20421118_BOFASECINC			73,9	0,00
FI-IRS_EUR_LCH_20530711_BOFASECINC			-114,9	-0,01
FI-IRS_EUR_LCH_20721115_BOFASECINC			-52,3	-0,00
FI-IRS_EUR_LCH_20721117_BOFASECINC			-3,9	-0,00
FI-IRS_EUR_LCH_20721118_BOFASECINC			32,8	0,00
FI-IRS_EUR_LCH_20721125_BOFASECINC			121,8	0,01
FI-OIS_EUR_LCH_20250908_BOFASECINC			778,3	0,05
FI-OIS_EUR_LCH_20290130_BOFASECINC			341,7	0,02

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**1 599 734,0**	**96,55**
Derivatinstrument	**1 110,7**	**0,07**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**56 023,6**	**3,38**
Fondvärde	**1 656 868,3**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	66 743,8	95,98
Tillväxtandel C	2 523,2	3,58
Avkastningsandel I	456,1	0,25
Avkastningsandel C	360,1	0,19

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid ränteswappar och löptid

EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	13 000,0
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	> 10 år	13 400,0
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	0-1 år	100 000,0
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	41 000,0
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	> 10 år	5 000,0

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	226 175,7
Sålda räntefutures	-45 966,6

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA
BofA Securities Inc
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	704,0
Totalt		**704,0**

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	8 873 863,06	84 476 495,63
Nettointäkter från derivatinstrument	440 664,39	-4 316 696,55
Ränteintäkter	35 592 048,15	25 608 907,79
Övriga intäkter	214 417,24	22 336,24
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 673 619,36	-4 066 992,57
Räntekostnader	-6 736 733,88	-5 552 825,12
Övriga kostnader	-101 841,78	-127 957,64
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**33 608 797,82**	**96 043 267,78**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 599 739 196,55	1 452 770 156,49
Kundfordringar	60 721,00	886 783,28
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	2 115 870,37	2 682 111,15
Övriga	1 617 697,13	658 353,18
Resultatregleringar	15 274 519,53	12 035 971,79
Kassa och bank	43 273 585,00	11 770 202,30
Aktiva sammanlagt	**1 662 081 589,58**	**1 480 803 578,19**
Passiva		
Fondens värde	1 656 868 257,68	1 476 693 531,29
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	60 835,94	300 040,60
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	1 010 420,58	1 196 084,16
Övriga	1 331 690,40	503 575,89
Resultatregleringar	2 810 384,98	2 110 346,25
Passiva sammanlagt	**1 662 081 589,58**	**1 480 803 578,19**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 113 305,89	918 288,73
Överlåtelseförluster	-31 028 180,73	-40 195 152,97
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	37 788 737,90	123 753 359,87
Sammanlagt	**8 873 863,06**	**84 476 495,63**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	9 119 955,31	26 397 293,53
Förluster	-11 043 877,39	-18 885 086,60
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 364 552,27	-11 828 903,48
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	36,78	-
Förluster	-2,58	-
Sammanlagt	**440 664,39**	**-4 316 696,55**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	58 226 560,65	136 068 464,77
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-18 073 270,48	-24 144 008,38
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	36 667,30	34 083,70

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	1 476 693 531,29	1 239 030 823,71
Teckning av fondandelar	412 780 229,28	363 869 213,93
Inlösen av fondandelar	-265 982 967,73	-222 226 259,85
Utdelning av avkastning	-231 332,98	-23 514,28
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	33 608 797,82	96 043 267,78
Fondens värde 31.12.	1 656 868 257,68	1 476 693 531,29
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 656 868 257,68	1 476 693 531,29

Nordea Realränta

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden Nordea Realränta riktar sig till marknaden i Sverige.

Fonden minskade sin ränterisk med räntekänslighet som mått under rapporteringsperioden då den modifierade durationen sjönk från 4,49 till 4,37. Placeringarnas genomsnittliga löptid minskade från 4,62 år till 4,46 år.

Fondens kreditrisk förblev oförändrad under rapporteringsperioden mätt med det genomsnittliga kreditbetyget. Det genomsnittliga kreditbetyget för innehaven var AAA–AA både i början och slutet av rapporteringsperioden. Den effektiva avkastningen på fonden ökade med 0,15 procentenheter under samma period.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 20.8.2003
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

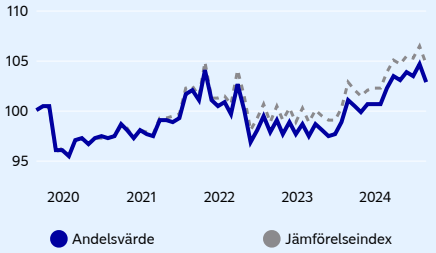
Risknivå

1 **2** 3 4 5 6 7

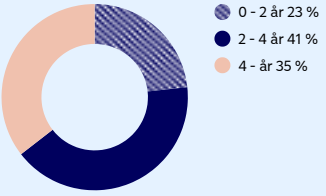
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	195,6	196,6	196,6
Tillväxtandel A, EUR	14,85596	15,01568	14,54431
Tillväxtandel A, SEK	170,08457	167,16201	161,73580

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	960,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-1,06
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	1,75
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-0,94
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	1,81
Andelens volatilitet, %	5,30
Jämförelseindexets volatilitet, %	5,68
Active Share, %	-
Sharpe	-0,46
Omsättningshastigheten i portföljen, %	52
Räntekänslighet, modifierad duration	4,37
Ränterisk, duration, år	4,40

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,22	0,98	0,80	0,37	0,29

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2003-08-25 OMRX Real Return Bond 100 %

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 31.12.2024 (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			**183 812,4**	**93,98**
Danmark			**1 676,3**	**0,86**
Oresundsbro Konsortiet 3.5% 01-12-2028	11 000,0	9,40	1 676,3	0,86
Luxemburg			**18 149,1**	**9,28**
European Investment Bank 3.5% 01-12-2028	118 000,0	9,48	18 149,1	9,28
Sverige			**163 987,1**	**83,84**
Sweden Government Bond 2.25% 01-06-2032	10 000,0	8,71	871,2	0,45
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2026	376 190,0	8,61	42 893,4	21,93
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2030	242 130,0	8,48	25 358,6	12,97
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2032	297 400,0	8,42	33 468,1	17,11
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2039	100 055,0	7,93	9 663,8	4,94
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-12-2027	326 670,0	8,56	36 521,8	18,67
Sweden Inflation Linked Bond 3.5% 01-12-2028	96 950,0	9,67	15 210,3	7,78

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**8 933,7**	**4,57**
Municipality of Huddinge Swe 3.5% 01-12-2028	31 000,0	9,82	4 938,8	2,53
Svensk Exportkredit AB 01-12-2028	33 000,0	8,23	3 994,9	2,04

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**0,2**	**0,00**
Valutaderivat			**0,2**	**0,00**
Terminskontrakt			**0,2**	**0,00**
FX FWD EUR/SEK 05-03-2025			0,2	0,00

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**192 746,1**	**98,55**
Derivatinstrument	**0,2**	**0,00**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**2 838,0**	**1,45**
Fondvärde	**195 584,3**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	13 165,4	100,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA

Nordea Bank Abp

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-2 659 019,60	3 849 752,18
Nettointäkter från derivatinstrument	-61 040,55	93 647,77
Ränteintäkter	1 533 806,07	1 826 835,72
Övriga intäkter	218 136,31	209 692,08
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-960 297,20	-943 547,91
Övriga kostnader	-196 333,35	-152 065,76
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-2 124 748,32**	**4 884 314,08**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	192 746 140,62	195 614 318,35
Kundfordringar	-	68,63
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	759,62	5 863,80
Övriga	176 552,04	20 869,68
Resultatregleringar	205 339,38	395 982,45
Kassa och bank	2 620 926,56	827 252,95
Aktiva sammanlagt	**195 749 718,22**	**196 864 355,86**
Passiva		
Fondens värde	195 584 250,58	196 603 693,07
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	13 506,76
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	608,50	6 188,03
Övriga	79 072,00	160 922,26
Resultatregleringar	85 787,14	80 045,74
Passiva sammanlagt	**195 749 718,22**	**196 864 355,86**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 816 550,82	320 441,49
Överlåtelseförluster	-6 985 124,04	-5 790 935,95
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 509 553,62	9 320 246,64
Sammanlagt	**-2 659 019,60**	**3 849 752,18**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	104 113,48	249 806,82
Förluster	-2 395,69	-470 832,86
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-164 477,48	316 008,47
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	18 831,17	14 454,47
Förluster	-17 587,38	-15 921,78
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	475,35	132,65
Sammanlagt	**-61 040,55**	**93 647,77**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	2 656 299,90	9 698 278,11
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 310 748,41	-61 890,35
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	423,31	1 621,88

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	196 603 693,07	196 619 470,46
Teckning av fondandelar	19 074 314,91	35 768 258,50
Inlösen av fondandelar	-17 969 009,08	-40 668 349,97
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-2 124 748,32	4 884 314,08
Fondens värde 31.12.	195 584 250,58	196 603 693,07
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	195 584 250,58	196 603 693,07

Nordea Ränta Försiktig

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden ökade sin ränterisk med räntekänslighet som mått under rapporteringsperioden då den modifierade durationen steg från 1,65 till 1,71. Placeringarnas genomsnittliga löptid ökade från 3,85 år till 4,34 år.

Fondens kreditrisk förblev oförändrad under rapporteringsperioden mätt med det genomsnittliga kreditbetyget. Det genomsnittliga kreditbetyget för innehaven var AAA–AA både i början och slutet av rapporteringsperioden. Den effektiva avkastningen på fonden minskade med 0,60 procentenheter under samma period.

Fonden är en matarfond, och förvaltas därför inte aktivt. Mottagarfonden förvaltas aktivt. Båda fonderna har samma jämförelseindex som används endast för att jämföra fondernas utveckling. Mottagarfonden följer inte ett jämförelseindex (och inte heller matarfonden) och mottagarfondens investeringar begränsas inte av jämförelseindexet.

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 samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

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

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 12.2.2009
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

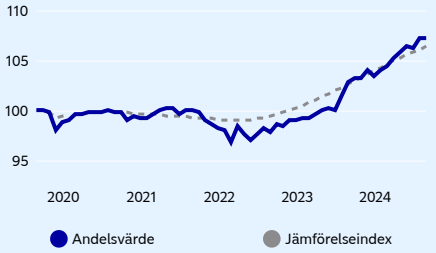
Risknivå

1 **2** 3 4 5 6 7

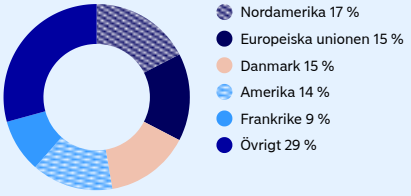
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	43,5	48,3	62,5
Tillväxtandel A, EUR	10,93372	10,48168	9,96272
Avkastningsandel A, EUR	10,15384	9,78253	9,34439
Tillväxtandel B, EUR	10,98466	10,52525	10,00371
Tillväxtandel I, EUR	11,02424	10,55789	10,03430
Avkastningsandel I, EUR	10,26883	9,89105	9,44667
Avkastningsandel S, EUR	10,68277	10,27666	9,81516

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,35
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,30
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,20
Administrativa kostnader A, %	0,42
Administrativa kostnader B, %	0,37
Administrativa kostnader I, %	0,32
Administrativa kostnader S, %	0,27
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	134,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Ränta Försiktig har justerats upp fr.o.m. 1.12.2023: provisionen för andelsserien A är 0,35 % p.a. (tidigare 0,10 % p.a.), för andelsserien B 0,30 % p.a.(tidigare 0,10 % p.a.), för andelsserien C 0,30 % p.a. (tidigare 0,10 % p.a.), för andelsserien I 0,25 % p.a. (tidigare 0,10 % p.a.) och för andelsserien S 0,20 % p.a. (tidigare 0,10 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. För andelsserien S anges administrativa kostnader för avkastningsandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Nordea Ränta Försiktig är en matarfond. Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Förvaltningsprovisionen för matarfonden är 0,20-0,35 % 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 0,44 %, 0,39 %, 0,34 % ja 0,29 % p.a. beroende på andelsserien fr.o.m. 1.12.2023 då förvaltningsprovisionen justerades upp.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	4,31
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	4,36
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	4,42
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	3,66
Andelens volatilitet, %	2,18
Jämförelseindexets volatilitet, %	0,50
Active Share, %	-
Sharpe	-0,06
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-4
Räntekänslighet, modifierad duration	1,71
Ränterisk, duration, år	2,17

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
2,14	2,09	2,20	-	-

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

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. För andelsserien S anges avkastningen på avkastningsandelen. 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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

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

2020-06-26 Inget jämförelseindex

2020-12-14 EURIBOR 1M (365/360) 100 %

Beräkning av total riskexponering

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

Den VaR-beräkningsmodell som fonden använder är kallad Monte Carlo, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är tre år.

Med den absoluta metoden syftar man till att visa hur stor den maximala förlusten i en fond förväntas vara över en viss tidsperiod och med en viss sannolikhet, under normala marknadsförhållanden. Sannolikheten uttrycks av en förtroendenivå, där en 95 % förtroendenivå anger att det är 95 % sannolikhet att inte den maximala förlusten inträffar. Det är därmed 5 % sannolikhet att en förlust som är större än den maximala förlusten kan uppstå.

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
0,21	0,39	0,28	3,4

Hävstångsnivå

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Första dagen	Sista dagen
134,3	200,6	173,9	2.1.2024	30.12.2024

Placeringar 31.12.2024 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**43 070,1**	**99,07**
Långräntefonder			**43 070,1**	**99,07**
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fd Y-EUR	394,2	109,27	43 070,1	99,07

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**43 070,1**	**99,07**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**405,3**	**0,93**
Fondvärde	**43 475,4**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel B	2 832,9	71,58
Tillväxtandel I	471,6	11,96
Tillväxtandel A	346,3	8,71
Avkastningsandel S	305,8	7,51
Avkastningsandel A	10,3	0,24
Avkastningsandel I	0,1	0,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallånetransaktioner. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	2 088 937,98	2 828 616,31
Ränteintäkter	14 618,47	14 918,70
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-134 427,32	-67 556,49
Övriga kostnader	-0,03	-0,02
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**1 969 129,10**	**2 775 978,50**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	43 070 093,41	47 850 578,65
Kundfordringar	12 350,01	-
Övriga fordringar		
Övriga	2 882,00	34 281,00
Resultatregleringar	1 008,58	1 177,28
Kassa och bank	415 428,21	514 592,74
Aktiva sammanlagt	**43 501 762,21**	**48 400 629,67**
Passiva		
Fondens värde	43 475 427,94	48 316 495,68
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	30 050,00
Övriga skulder		
Övriga	15 239,32	42 337,22
Resultatregleringar	11 094,95	11 746,77
Passiva sammanlagt	**43 501 762,21**	**48 400 629,67**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	831 753,87	182 734,68
Överlåtelseförluster	-	-48 993,61
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 257 184,11	2 694 875,24
Sammanlagt	**2 088 937,98**	**2 828 616,31**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 257 184,11	2 694 875,24

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	48 316 495,68	62 481 616,82
Teckning av fondandelar	9 782 932,83	22 584 433,10
Inlösen av fondandelar	-16 575 429,07	-39 508 760,05
Utdelning av avkastning	-17 700,60	-16 772,69
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 969 129,10	2 775 978,50
Fondens värde 31.12.	43 475 427,94	48 316 495,68
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	43 475 427,94	48 316 495,68

Nordea Spara Ränta

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden minskade sin ränterisk med räntekänslighet som mått under rapporteringsperioden då den modifierade durationen sjönk från 5,43 till 4,89. Placeringarnas genomsnittliga löptid minskade från 7,21 år till 6,26 år.

Fondens kreditrisk ökade under rapporteringsperioden mätt med det genomsnittliga kreditbetyget. Det genomsnittliga kreditbetyget för innehaven minskade till A–BBB från A. Den effektiva avkastningen på fonden ökade med 0,27 procentenheter under samma period.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 11.1.2010
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

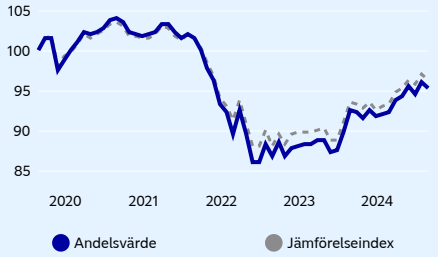
Risknivå

1 **2** 3 4 5 6 7

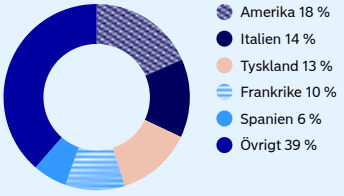
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	190,8	173,1	153,9
Tillväxtandel A, EUR	13,59132	13,21497	12,37795
Avkastningsandel A, EUR	11,87349	11,66153	10,97727

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	1 274,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 utländska fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	2,85
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	3,01
Andelens volatilitet, %	6,28
Jämförelseindexets volatilitet, %	5,72
Active Share, %	-
Sharpe	-0,73
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-3
Räntekänslighet, modifierad duration	4,89
Ränterisk, duration, år	5,00

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,16	1,17	1,19	0,60	0,65

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2018-10-31 JP Morgan EMU Government Bond 40 %, EURIBOR 3M (365/360) 20 %, iBoxx Covered total return 12 %, ICE BofA Euro Corporate Index 12 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 8 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 4 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 4 %

2024-04-30 JP Morgan EMU Government Bond 40 %, EURIBOR 3M (365/360) 20 %, ICE BofA Euro Corporate Index 12 %, iBoxx Covered total return 10 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 10 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 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 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 31.12.2024 (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			**807,3**	**0,42**
Finland			**801,2**	**0,42**
Nordea Kiinnitysluottopankki 2.625% 01-12-2025	800,0	100,15	801,2	0,42
Japan			**6,2**	**0,00**
Japan Government Ten Year Bo 0.4% 20-03-2025	1 000,0	0,62	6,2	0,00

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**185 646,7**	**97,30**
Indexandelsfonder			**1 998,6**	**1,05**
ISHARES EURO CORP BND LC	16,0	124,91	1 998,6	1,05
Korträntefonder			**23 263,8**	**12,19**
Nordea Moderate Yield B growth	2 056,8	11,31	23 263,8	12,19
Långräntefonder			**160 384,3**	**84,06**
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	36,2	93,00	3 368,0	1,77
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fd 1-3 Years Y-EUR	34,8	109,23	3 796,1	1,99
Nordea 1 - European Covered Bd Opp Y - EUR	31,0	122,41	3 797,1	1,99
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	1 365,3	14,64	19 982,8	10,47
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund Y - EUR	38,8	48,43	1 881,0	0,99
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	115,5	91,14	10 523,4	5,52
Nordea 1 -International Hh Yd Opp. Fd HY-EUR	35,2	136,64	4 814,0	2,52
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	11,1	95,87	1 066,5	0,56
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	45,5	99,32	4 521,7	2,37
Nordea Corporate Bond I growth	8 600,4	2,41	20 761,4	10,88
Nordea Emerging Market Bond growth	107,4	20,99	2 254,2	1,18
Nordea Euro Bond Fund A growth	75 152,3	0,45	33 742,6	17,68
Nordea Global High Yield growth	553,2	29,03	16 061,5	8,42
Nordea Pro Euro Bond I growth	1 419,2	23,83	33 814,0	17,72

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**6,5**	**0,00**
Räntederivat			**6,5**	**0,00**
Terminskontrakt			**6,5**	**0,00**
EURO-BUND FUTURE 3/2025	2 400,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	4 300,0	0,15	6,5	0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			**747,0**	**0,39**
Kreditriskderivat			**747,0**	**0,39**
CDX-NAHYS43V1-5Y	7 000,0		525,2	0,28
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	2 820,0		221,8	0,12

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**186 454,0**	**97,72**
Derivatinstrument	**753,5**	**0,39**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**3 592,4**	**1,88**
Fondvärde	**190 799,9**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	13 830,2	98,52
Avkastningsandel A	238,3	1,48

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	5 814,0
Sålda räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	9 566,0
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-

Motpart till derivathandel

Goldman Sachs & Co LLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	225,0
Likvida medel	USD	525,4
Totalt		**750,4**

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	6 060 351,63	10 313 391,96
Nettointäkter från derivatinstrument	-488 912,65	793 505,25
Dividendavkastning	54 788,80	45 844,80
Ränteintäkter	268 516,04	342 782,12
Övriga intäkter	80 642,17	44 098,83
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-707 710,52	-676 974,54
Räntekostnader	43 920,80	-6 858,13
Övriga kostnader	-78 892,61	-51 535,99
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**5 232 703,66**	**10 804 254,30**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	187 156 383,24	169 734 490,70
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	51 124,81	-
Övriga	88 717,04	187 302,86
Resultatregleringar	80 559,61	54 896,77
Kassa och bank	3 946 319,28	3 427 488,06
Aktiva sammanlagt	**191 323 103,98**	**173 404 178,39**
Passiva		
Fondens värde	190 799 927,87	173 129 663,22
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	21 800,00
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	0,33
Övriga	405 611,55	150 800,59
Resultatregleringar	117 564,56	101 914,25
Passiva sammanlagt	**191 323 103,98**	**173 404 178,39**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 345,17	-
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	869 140,99	84 413,83
Överlåtelseförluster	-470 754,10	-408 382,39
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	5 660 619,57	10 637 360,52
Sammanlagt	**6 060 351,63**	**10 313 391,96**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	836 768,28	1 085 336,26
Förluster	-1 154 216,90	-179 359,90
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-171 464,03	-112 471,11
Sammanlagt	**-488 912,65**	**793 505,25**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	6 307 484,41	10 838 505,85
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-818 328,87	-313 616,44
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	2 678,42	1 013,32

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	173 129 663,22	153 895 154,14
Teckning av fondandelar	33 941 780,02	27 567 382,50
Inlösen av fondandelar	-21 476 071,20	-19 124 576,21
Utdelning av avkastning	-28 147,83	-12 551,51
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	5 232 703,66	10 804 254,30
Fondens värde 31.12.	190 799 927,87	173 129 663,22
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	190 799 927,87	173 129 663,22

Nordea Stratega Ränta

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden Nordea Stratega Ränta riktar sig till marknaden i Sverige.

Fonden ökade sin ränterisk med räntekänslighet som mått under rapporteringsperioden då den modifierade durationen steg från 4,18 till 4,65. Placeringarnas genomsnittliga löptid ökade från 5,77 år till 6,57 år.

Fondens kreditrisk förblev oförändrad under rapporteringsperioden mätt med det genomsnittliga kreditbetyget. Det genomsnittliga kreditbetyget för innehaven var A både i början och slutet av rapporteringsperioden. Den effektiva avkastningen på fonden ökade med 0,95 procentenheter under samma period.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 3.5.2010
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

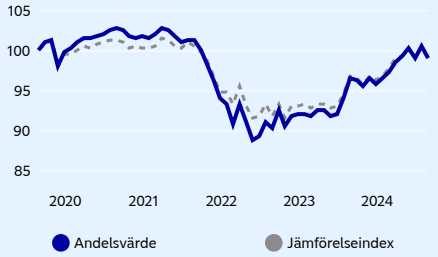
Risknivå

1 **2** 3 4 5 6 7

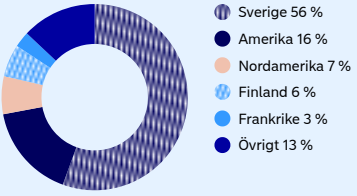
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	2 214,3	2 450,1	2 452,8
Tillväxtandel A, EUR	11,77524	11,79998	11,05721
Tillväxtandel A, SEK	134,81368	131,36324	122,95851

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,65
Administrativa kostnader A, %	0,69
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	14 929,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 utländska fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-0,21
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	2,63
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-0,42
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	2,35
Andelens volatilitet, %	5,27
Jämförelseindexets volatilitet, %	4,41
Active Share, %	-
Sharpe	-0,64
Omsättningshastigheten i portföljen, %	55
Räntekänslighet, modifierad duration	4,65
Ränterisk, duration, år	5,15

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,82	1,77	1,70	1,00	0,93

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2010-05-04 ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 33.33 %, OMRX T-Bond 33.33 %, OMRX T-Bill 33.33 %

2024-08-30 OMRX T-Bond 35 %, OMRX T-Bill 20 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 17.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged SEK) 17.50 %, ICE BofA US HY Master II hedged to SEK 5 %, ICE BofA European Curr HY Constr (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 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 %, registeringsland Irland

Placeringar 31.12.2024 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**2 162 393,9**	**97,66**
Korträntefonder			**998 989,0**	**45,12**
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund Y-SEK	1 669,8	18,40	30 720,8	1,39
Nordea Int. Fund - NdeaSwedishShort-Trm Y-SEK	13 867,9	14,71	203 965,5	9,21
Nordea Int. Fund - NorObligfdKortaPlac.SF Y-SEK	13 780,6	27,18	374 573,2	16,92
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	3 407,0	114,39	389 729,4	17,60
Långräntefonder			**1 163 404,9**	**52,54**
Inst. Räntefonden långa plac., SEK B-I icke-utd	6 716,1	10,89	73 150,2	3,30
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund HY-SEK	345,2	77,73	26 832,7	1,21
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund HY-SEK	1 472,4	47,89	70 518,2	3,18
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HY-SEK	365,0	102,74	37 494,5	1,69
Nordea 1 - Swedish Bond Fund Y-SEK	5 130,0	9,74	49 945,3	2,26
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-SEK	2 549,5	104,77	267 097,1	12,06
Nordea Bostadsobligationsfond A-A icke-utd	9 723,7	10,04	97 580,5	4,41
Nordea Corporate Bond I growth SEK	153 656,5	2,41	370 926,9	16,75
Nordea Emerging Market Bond growth	2 048,0	20,99	42 985,9	1,94
Nordea European High Yield growth	493,0	27,11	13 365,4	0,60
Nordea Global High Yield growth	1 607,9	29,03	46 681,8	2,11
Nordea Obligationsfond A-A icke-utd	6 175,7	10,82	66 826,6	3,02

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**58,8**	**0,00**
Räntederivat			**58,8**	**0,00**
Terminskontrakt			**58,8**	**0,00**
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	6 200,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2025	28 300,0	0,00	0,0	0,00
SW 5YR STDS FUT 3/2025	2 783 000,0	0,00	0,0	0,00
SWDB 5YR HYP FUT 3/2025	2 916 000,0	-0,01	-175,5	-0,01
SWEDISH 10YR FUT 3/2025	170 000,0	0,00	0,0	0,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2025	893 000,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	150 500,0	0,15	226,6	0,01
US 5YR NOTE (CBT) 3/2025	7 300,0	0,11	7,7	0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			**14 230,8**	**0,64**
Valutaderivat			**2 958,0**	**0,13**
Terminskontrakt			**2 958,0**	**0,13**
FX FWD EUR/SEK 28-02-2025			2 958,0	0,13
Kreditriskderivat			**11 272,9**	**0,51**
CDX-EMS42V1-5Y	7 481,0		-221,5	-0,01
CDX-NAHYS43V1-5Y	80 690,0		6 053,5	0,27
CDX-NAIGS43V1-5Y	131 000,0		2 833,8	0,13
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	33 140,0		2 607,0	0,12

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**2 162 393,9**	**97,66**
Derivatinstrument	**14 289,6**	**0,65**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**37 577,8**	**1,70**
Fondvärde	**2 214 261,3**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	188 043,8	100,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

EUR	-482 612,2
SEK	485 570,1

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	700 192,7
Sålda räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	244 358,6
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
Citigroup Global Markets Europe AG
Danske Bank A/S
Goldman Sachs & Co LLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	2 643,9
Likvida medel	USD	8 669,2
Totalt		**11 313,1**

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	35 291 096,40	138 252 794,38
Nettointäkter från derivatinstrument	-35 499 763,08	22 030 830,82
Dividendavkastning	1 547 246,80	1 390 705,54
Ränteintäkter	1 891 773,69	1 530 402,83
Övriga intäkter	11 994 321,49	17 710 363,22
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-8 765 350,19	-7 732 721,59
Räntekostnader	-776 250,96	-2 185 849,07
Övriga kostnader	-14 204 853,98	-18 674 570,76
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-8 521 779,83**	**152 321 955,37**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	2 173 157 061,99	2 373 354 513,79
Kundfordringar	614 354,55	5 679,28
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	3 723 916,73	13 090 338,06
Övriga	3 921 435,76	1 653 685,22
Resultatregleringar	704 771,46	824 889,68
Kassa och bank	38 433 127,43	69 639 263,53
Aktiva sammanlagt	**2 220 554 667,92**	**2 458 568 369,56**
Passiva		
Fondens värde	2 214 261 317,07	2 450 105 202,51
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 094 817,99	991 972,77
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	197 501,47	3 533 249,96
Övriga	3 732 677,42	2 469 231,52
Resultatregleringar	1 268 353,97	1 468 712,80
Passiva sammanlagt	**2 220 554 667,92**	**2 458 568 369,56**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	8 671 231,00	-1 221 528,07
Överlåtelseförluster	-58 785 171,31	-8 997 500,43
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	85 405 036,71	148 471 822,88
Sammanlagt	**35 291 096,40**	**138 252 794,38**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	34 891 301,98	23 366 523,58
Förluster	-28 408 561,07	-27 528 238,68
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-27 817 222,84	26 090 971,98
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	20 198 390,92	23 413 080,45
Förluster	-24 231 288,96	-48 421 960,12
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-10 132 383,11	25 110 453,61
Sammanlagt	**-35 499 763,08**	**22 030 830,82**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	115 726 288,16	205 605 730,62
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-68 270 857,40	-5 932 482,15
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	118 475,64	105 395,74

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	2 450 105 202,51	2 452 846 531,35
Teckning av fondandelar	204 589 284,83	215 679 356,70
Inlösen av fondandelar	-431 911 390,44	-370 742 640,91
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-8 521 779,83	152 321 955,37
Fondens värde 31.12.	2 214 261 317,07	2 450 105 202,51
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 214 261 317,07	2 450 105 202,51

Nordea Tillväxtregion Ränta

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden ökade sin ränterisk med räntekänslighet som mått under rapporteringsperioden då den modifierade durationen steg från 7,06 till 7,24. Placeringarnas genomsnittliga löptid minskade från 13,75 år till 12,94 år.

Fondens kreditrisk förblev oförändrad under rapporteringsperioden mätt med det genomsnittliga kreditbetyget. Det genomsnittliga kreditbetyget för innehaven var BB både i början och slutet av rapporteringsperioden. Den effektiva avkastningen på fonden ökade med 0,04 procentenheter under samma period.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 15.9.2004
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

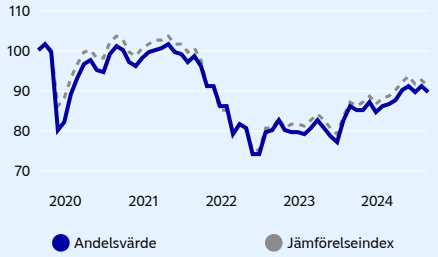
Risknivå

1 2 **3** 4 5 6 7

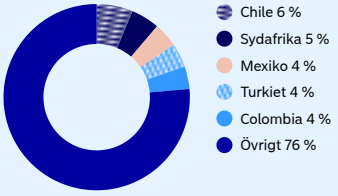
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	236,7	342,7	337,3
Tillväxtandel A, EUR	20,98883	20,12030	18,70429
Avkastningsandel A, EUR	12,99478	12,77615	12,12296
Tillväxtandel C, EUR	9,55047	9,11414	8,43482
Avkastningsandel C, EUR	7,99257	7,82255	7,38928

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	2 658,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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.–31.3.2024 teckningar 0,30 % och inlösen 0,30 %
1.4.–30.6.2024 teckningar 0,30 % och inlösen 0,30 %
1.7.–30.9.2024 teckningar 0,25 % och inlösen 0,25 %
1.10.–31.2.2024 teckningar 0,30 % och inlösen 0,30 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	4,32
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	4,79
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	4,68
Andelens volatilitet, %	11,53
Jämförelseindexets volatilitet, %	10,99
Active Share, %	-
Sharpe	-0,48
Omsättningshastigheten i portföljen, %	164
Räntekänslighet, modifierad duration	7,24
Ränterisk, duration, år	7,71

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
2,09	2,09	4,13	3,99	4,08

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2004-09-15 JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 100 %

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 31.12.2024 (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			**230 304,6**	**97,31**
Amerika			**6 427,1**	**2,72**
International Bank for Recon 6.85% 24-04-2028	82 000,0	1,12	919,5	0,39
United States Treasury Note/ 4.5% 31-03-2026	3 690,0	96,68	3 567,4	1,51
United States Treasury Note/ 4.5% 31-05-2029	2 000,0	97,02	1 940,3	0,82
Angola			**2 071,0**	**0,88**
Angolan Government Internati 8% 26-11-2029	1 470,0	86,44	1 270,7	0,54
Angolan Government Internati 9.125% 26-11-2049	1 031,0	77,62	800,3	0,34
Argentina			**8 681,1**	**3,67**
Argentine Republic Governmen MULTI 09-01-2038	5 770,0	67,52	3 895,9	1,65
Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2030	1 819,1	74,54	1 301,7	0,55
Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2035	3 805,0	64,20	2 442,7	1,03
Provincia de Buenos Aires/Go MULTI 01-09-2037	1 670,0	64,69	1 040,8	0,44
Azerbajdzjan			**1 866,8**	**0,79**
Republic of Azerbaijan Inter 3.5% 01-09-2032	1 140,0	81,81	932,6	0,39
Republic of Azerbaijan Inter 5.125% 01-09-2029	1 000,0	93,42	934,2	0,39
Benin			**819,4**	**0,35**
Benin Government Internation 4.95% 22-01-2035	965,0	84,91	819,4	0,35
Bermuda			**2 957,1**	**1,25**
Bermuda Government Internati 3.375% 20-08-2050	1 800,0	64,14	1 154,4	0,49
Bermuda Government Internati 5% 15-07-2032	1 310,0	93,24	1 221,4	0,52
Ooredoo International Financ 4.625% 10-10-2034	630,0	92,26	581,2	0,25
Brasilien			**2 939,5**	**1,24**
Brazilian Government Interna 4.75% 14-01-2050	1 640,0	66,34	1 088,0	0,46
Brazilian Government Interna 5.625% 07-01-2041	310,0	80,64	250,0	0,11
Brazilian Government Interna 6.25% 18-03-2031	800,0	93,99	751,9	0,32
Samarco Mineracao SA 30-06-2031	899,8	94,42	849,6	0,36
Bulgarien			**2 213,8**	**0,94**
Bulgaria Government Internat 5% 05-03-2037	2 446,0	90,51	2 213,8	0,94
Caymanöarna			**2 480,6**	**1,05**
DP World Crescent Ltd 5.5% 13-09-2033	1 210,0	96,41	1 166,6	0,49
IHS Holding Ltd 6.25% 29-11-2028	500,0	91,43	457,2	0,19
IHS Holding Ltd 8.25% 29-11-2031	390,0	95,50	372,4	0,16
Kingston Airport Revenue Fin 6.75% 15-12-2036	500,0	96,88	484,4	0,20
Chile			**14 687,6**	**6,21**
AES Andes SA 6.350% MULTI 07-10-2079	667,0	96,02	640,5	0,27
Bonos de la Tesoreria de la 4.5% 01-03-2026	1 535 000,0	0,10	1 505,8	0,64
Caja de Compensacion de Asig 7% 30-07-2029	580,0	98,75	572,7	0,24
Cencosud SA 5.95% 28-05-2031	500,0	96,29	481,4	0,20
Chile Government Internation 2.55% 27-07-2033	2 600,0	78,20	2 033,1	0,86
Chile Government Internation 3.1% 07-05-2041	1 560,0	69,53	1 084,7	0,46
Chile Government Internation 3.5% 25-01-2050	1 837,0	67,08	1 232,3	0,52
Chile Government Internation 5.33% 05-01-2054	800,0	89,93	719,4	0,30
Colbun SA 3.15% 19-01-2032	1 200,0	81,11	973,3	0,41
Empresa de Transporte de Pas 4.7% 07-05-2050	1 360,0	79,38	1 079,5	0,46
Empresa Nacional de Telecomu 3.05% 14-09-2032	1 000,0	79,56	795,6	0,34
Enel Chile SA 4.875% 12-06-2028	700,0	95,16	666,1	0,28
Inversiones CMPC SA 3.85% 13-01-2030	500,0	88,41	442,1	0,19
Inversiones CMPC SA 4.375% 04-04-2027	365,0	94,83	346,1	0,15
Sociedad Concesionaria Autop 6.223% 15-12-2026	1 160,0	95,68	271,9	0,11
Sociedad Quimica y Minera de 5.5% 10-09-2034	1 200,0	91,42	1 097,1	0,46
Sociedad Quimica y Minera de 6.5% 07-11-2033	750,0	99,47	746,0	0,32
Colombia			**9 171,7**	**3,88**
Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	1 200,0	78,96	947,5	0,40
Colombia Government Internat 7.375% 18-09-2037	1 000,0	92,08	920,8	0,39
Colombia Government Internat 7.75% 07-11-2036	1 460,0	93,91	1 371,1	0,58
Colombia Government Internat 8.375% 07-11-2054	1 990,0	93,66	1 863,9	0,79
Colombia Government Internat 8.75% 14-11-2053	1 887,0	97,69	1 843,3	0,78
Colombia Government Internat 8% 14-11-2035	2 300,0	96,74	2 225,0	0,94
Costa Rica			**1 965,2**	**0,83**
Costa Rica Government Intern 7.3% 13-11-2054	800,0	99,95	799,6	0,34
Costa Rica Government Intern 7% 04-04-2044	1 170,0	99,62	1 165,6	0,49
Dominikanska republiken			**7 226,8**	**3,05**
Aeropuertos Dominicanos Sigl 7% 30-06-2034	750,0	98,75	740,6	0,31
Dominican Republic Internati 4.5% 30-01-2030	1 600,0	88,64	1 418,2	0,60
Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	970,0	95,91	930,3	0,39
Dominican Republic Internati 6.6% 01-06-2036	860,0	96,22	827,5	0,35
Dominican Republic Internati 6% 19-07-2028	790,0	95,79	756,8	0,32
Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	1 345,0	101,43	1 364,2	0,58
Dominican Republic Internati 9.75% 05-06-2026	74 650,0	1,59	1 189,2	0,50
Ecuador			**2 378,1**	**1,00**
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2030	1 226,0	67,07	822,3	0,35
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2035	2 831,3	54,95	1 555,8	0,66
Egypten			**4 661,8**	**1,97**
Egypt Government Internation 8.75% 30-09-2051	4 330,0	76,27	3 302,5	1,40
Egypt Government Internation 8.875% 29-05-2050	1 760,0	77,23	1 359,3	0,57
El Salvador			**6 080,1**	**2,57**
El Salvador Government Inter 0.25% 17-04-2030	5 125,0	1,96	100,4	0,04
El Salvador Government Inter 8.25% 10-04-2032	1 875,0	98,08	1 839,1	0,78
El Salvador Government Inter 9.25% 17-04-2030	790,0	102,42	809,1	0,34
El Salvador Government Inter 9.5% 15-07-2052	2 940,0	100,82	2 964,2	1,25
El Salvador Government Inter 9.65% 21-11-2054	360,0	102,03	367,3	0,16
Elfenbenskusten			**3 994,8**	**1,69**
Ivory Coast Government Inter 6.125% 15-06-2033	2 450,0	86,10	2 109,4	0,89
Ivory Coast Government Inter 7.625% 30-01-2033	2 000,0	94,27	1 885,4	0,80
Filippinerna			**3 110,3**	**1,31**
Philippine Government Intern 5.5% 17-01-2048	1 600,0	94,37	1 509,9	0,64
Philippine Government Intern 5.95% 13-10-2047	1 600,0	100,02	1 600,4	0,68
Förenade Arabemiraten			**3 594,6**	**1,52**
Abu Dhabi Developmental Hold 5.25% 02-10-2054	1 200,0	88,89	1 066,7	0,45
Abu Dhabi Developmental Hold 5.375% 08-05-2029	1 170,0	97,64	1 142,4	0,48
First Abu Dhabi Bank PJSC 5.125% 13-10-2027	700,0	97,24	680,7	0,29
Sweihan PV Power Co PJSC 3.625% 31-01-2049	950,0	78,60	704,8	0,30
Ghana			**3 276,6**	**1,38**
Ghana Government Internation MULTI 03-07-2035	4 814,0	68,07	3 276,6	1,38
Guatemala			**4 988,6**	**2,11**
Guatemala Government Bond 5.25% 10-08-2029	1 250,0	92,93	1 161,6	0,49
Guatemala Government Bond 5.375% 24-04-2032	930,0	91,26	848,8	0,36
Guatemala Government Bond 6.05% 06-08-2031	750,0	94,49	708,7	0,30
Guatemala Government Bond 6.125% 01-06-2050	1 760,0	85,81	1 510,2	0,64
Guatemala Government Bond 6.55% 06-02-2037	800,0	94,93	759,4	0,32
Holland			**1 272,6**	**0,54**
IHS Netherlands Holdco BV 8% 18-09-2027	600,0	96,61	398,5	0,17
SMRC Automotive Holdings Net 5.625% 11-07-2029	305,0	96,55	294,5	0,12
Suzano International Finance 5.5% 17-01-2027	600,0	96,60	579,6	0,24
Indien			**1 667,7**	**0,70**
ReNew Wind Energy AP2 / ReNe 4.5% 14-07-2028	1 000,0	89,74	897,4	0,38
Sammaan Capital Ltd 9.7% 03-07-2027	800,0	96,30	770,4	0,33
Indonesien			**8 981,3**	**3,79**
Freeport Indonesia PT 5.315% 14-04-2032	630,0	94,38	594,6	0,25
Indofood CBP Sukses Makmur T 3.398% 09-06-2031	820,0	85,65	702,3	0,30
Indofood CBP Sukses Makmur T 4.745% 09-06-2051	740,0	79,22	586,2	0,25
Indonesia Government Interna 8.5% 12-10-2035	200,0	120,21	240,4	0,10
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3.55% 09-06-2051	4 630,0	68,70	3 180,7	1,34
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 5.6% 15-11-2033	2 000,0	98,20	1 964,1	0,83
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 5.65% 25-11-2054	1 810,0	94,64	1 712,9	0,72
Israel			**1 290,7**	**0,55**
Israel Government Internatio 5.75% 12-03-2054	1 460,0	88,40	1 290,7	0,55
Jordanien			**2 607,8**	**1,10**
Jordan Government Internatio 5.85% 07-07-2030	1 000,0	88,11	881,1	0,37
Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	940,0	85,68	805,4	0,34
Jordan Government Internatio 7.5% 13-01-2029	960,0	95,97	921,3	0,39
Kenya			**2 314,0**	**0,98**
Republic of Kenya Government 6.3% 23-01-2034	900,0	76,15	685,3	0,29
Republic of Kenya Government 7% 22-05-2027	500,0	94,99	474,9	0,20
Republic of Kenya Government 8.25% 28-02-2048	900,0	79,51	715,6	0,30
Republic of Kenya Government 8% 22-05-2032	500,0	87,63	438,2	0,19
Lettland			**2 361,4**	**1,00**
Latvia Government Internatio 5.125% 30-07-2034	2 510,0	94,08	2 361,4	1,00
Libanon			**774,2**	**0,33**
Lebanon Government International Bond 04-11-2024	1 295,0	12,58	162,9	0,07
Lebanon Government International Bond 09-03-2020	435,0	12,45	54,2	0,02
Lebanon Government International Bond 14-04-2020	770,0	12,49	96,2	0,04
Lebanon Government International Bond 22-04-2024	1 231,0	12,49	153,7	0,07
Lebanon Government International Bond 26-02-2030	1 045,0	12,53	130,9	0,06
Lebanon Government International Bond 27-05-2022	1 000,0	12,57	125,7	0,05
Lebanon Government International Bond 29-11-2027	405,0	12,49	50,6	0,02
Luxemburg			**4 933,4**	**2,08**
Chile Electricity Lux Mpc II 5.58% 20-10-2035	1 470,0	93,77	1 378,5	0,58
Chile Electricity Lux MPC Sa 6.01% 20-01-2033	1 430,0	97,41	1 344,2	0,57
European Bank for Reconstruc 6.25% 11-04-2028	115 000,0	1,10	1 269,7	0,54
Tierra Mojada Luxembourg II 5.75% 01-12-2040	1 220,0	88,94	941,1	0,40
Marocko			**2 196,8**	**0,93**
Morocco Government Internati 3% 15-12-2032	1 510,0	78,81	1 190,0	0,50
Morocco Government Internati 4% 15-12-2050	1 535,0	65,59	1 006,9	0,43
Mauritius			**1 325,6**	**0,56**
Greenko Power II Ltd 4.3% 13-12-2028	1 100,0	90,84	834,4	0,35
HTA Group Ltd/Mauritius 7.5% 04-06-2029	500,0	98,24	491,2	0,21
Mexiko			**9 929,8**	**4,20**
Banco Santander Mexico SA In 5.621% 10-12-2029	200,0	96,13	192,3	0,08
BBVA Bancomer SA/Texas 5.125% MULTI 18-01-2033	900,0	89,72	807,4	0,34
FIEMEX Energia - Banco Actin 7.25% 31-01-2041	810,0	94,82	768,0	0,32
Mexican Bonos 7.75% 23-11-2034	271,8	3,90	1 059,6	0,45
Mexican Bonos 8% 31-07-2053	309,0	3,54	1 092,4	0,46
Mexico Government Internatio 4.28% 14-08-2041	1 300,0	71,36	927,6	0,39
Mexico Government Internatio 4.5% 31-01-2050	591,0	68,09	402,4	0,17
Mexico Government Internatio 4.75% 08-03-2044	1 740,0	73,43	1 277,6	0,54
Mexico Government Internatio 4.875% 19-05-2033	2 500,0	86,84	2 170,9	0,92
Sitios Latinoamerica SAB de 6% 25-11-2029	820,0	96,05	787,6	0,33
Trust Fibra Uno 6.39% 15-01-2050	590,0	75,22	443,8	0,19
Namibia			**286,5**	**0,12**
Namibia International Bonds 5.25% 29-10-2025	300,0	95,50	286,5	0,12
Nigeria			**4 911,2**	**2,07**
Nigeria Government Internati 10.375% 09-12-2034	1 580,0	98,50	1 556,3	0,66
Nigeria Government Internati 6.5% 28-11-2027	1 400,0	91,60	1 282,4	0,54
Nigeria Government Internati 7.625% 28-11-2047	1 500,0	73,78	1 106,7	0,47
Nigeria Government Internati 8.25% 28-09-2051	730,0	77,04	562,4	0,24
Nigeria Government Internati 8.375% 24-03-2029	430,0	93,82	403,4	0,17
Oman			**5 509,5**	**2,33**
Oman Government Internationa 5.375% 08-03-2027	2 430,0	95,98	2 332,2	0,99
Oman Government Internationa 5.625% 17-01-2028	2 100,0	96,28	2 021,9	0,85
Oman Government Internationa 6.75% 17-01-2048	1 180,0	97,91	1 155,4	0,49
Pakistan			**2 155,2**	**0,91**
Pakistan Government Internat 6.875% 05-12-2027	810,0	87,05	705,1	0,30
Pakistan Government Internat 7.375% 08-04-2031	890,0	80,66	717,9	0,30
Pakistan Government Internat 8.875% 08-04-2051	975,0	75,11	732,3	0,31
Panama			**4 628,9**	**1,96**
Banco Latinoamericano de Com 2.375% 14-09-2025	780,0	94,72	738,8	0,31
Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	1 511,0	89,99	1 359,7	0,57
Panama Government Internatio 6.853% 28-03-2054	1 050,0	82,62	867,5	0,37

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Panama Government Internatio 7.5% 01-03-2031	1 700,0	97,82	1 662,9	0,70
Papua Nya Guinea			**956,5**	**0,40**
Papua New Guinea Government 8.375% 04-10-2028	1 000,0	95,65	956,5	0,40
Paraguay			**1 976,0**	**0,83**
Paraguay Government Internat 5.4% 30-03-2050	1 020,0	82,04	836,8	0,35
Paraguay Government Internat 5.85% 21-08-2033	1 203,0	94,70	1 139,3	0,48
Peru			**6 198,3**	**2,62**
Consorcio Transmantaro SA 5.2% 11-04-2038	800,0	88,65	709,2	0,30
Peruvian Government Internat 3.6% 15-01-2072	4 000,0	59,33	2 373,3	1,00
Peruvian Government Internat 3% 15-01-2034	4 000,0	77,89	3 115,7	1,32
Polen			**4 152,0**	**1,75**
Bank Gospodarstwa Krajowego 5.375% 22-05-2033	1 210,0	94,31	1 141,2	0,48
Bank Gospodarstwa Krajowego 5.75% 09-07-2034	520,0	95,92	498,8	0,21
Bank Gospodarstwa Krajowego 6.25% 09-07-2054	545,0	94,79	516,6	0,22
Republic of Poland Governmen 5.5% 04-04-2053	990,0	89,32	884,3	0,37
Republic of Poland Governmen 5.5% 18-03-2054	1 250,0	88,89	1 111,1	0,47
Qatar			**4 079,0**	**1,72**
Qatar Government Internation 4.4% 16-04-2050	2 700,0	81,86	2 210,2	0,93
Qatar Government Internation 5.103% 23-04-2048	2 040,0	91,61	1 868,8	0,79
Rumänien			**6 329,6**	**2,67**
Romanian Government Internat 3% 14-02-2031	458,0	78,13	357,8	0,15
Romanian Government Internat 5.75% 24-03-2035	1 350,0	86,21	1 163,8	0,49
Romanian Government Internat 6.125% 22-01-2044	672,0	85,93	577,4	0,24
Romanian Government Internat 6.625% 17-02-2028	1 500,0	97,92	1 468,8	0,62
Romanian Government Internat 6% 25-05-2034	1 222,0	89,86	1 098,1	0,46
Romanian Government Internat 7.125% 17-01-2033	1 400,0	97,91	1 370,7	0,58
Romanian Government Internat 7.625% 17-01-2053	300,0	97,64	292,9	0,12
Senegal			**808,5**	**0,34**
Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033	580,0	77,30	448,3	0,19
Senegal Government Internati 6.75% 13-03-2048	550,0	65,49	360,2	0,15
Serbien			**4 348,3**	**1,84**
Serbia International Bond 6.25% 26-05-2028	830,0	98,10	814,3	0,34
Serbia International Bond 6% 12-06-2034	3 720,0	95,00	3 534,0	1,49
Sri Lanka			**2 493,8**	**1,05**
Sri Lanka Government International Bond 03-11-2025	735,0	63,12	464,0	0,20
Sri Lanka Government International Bond 11-05-2027	765,0	62,40	477,4	0,20
Sri Lanka Government International Bond 14-03-2024	820,0	61,00	500,2	0,21
Sri Lanka Government International Bond 18-04-2023	300,0	60,71	182,1	0,08
Sri Lanka Government International Bond 18-04-2028	433,0	63,61	275,4	0,12
Sri Lanka Government International Bond 18-07-2026	585,0	62,99	368,5	0,16
Sri Lanka Government International Bond 28-03-2030	359,0	63,00	226,2	0,10
Storbritannien			**1 535,7**	**0,65**
Antofagasta PLC 2.375% 14-10-2030	400,0	80,92	323,7	0,14
Antofagasta PLC 5.625% 13-05-2032	500,0	95,57	477,8	0,20
WE Soda Investments Holding 9.5% 06-10-2028	740,0	99,21	734,2	0,31
Suriname			**799,5**	**0,34**
Suriname Government International Bond 15-07-2033	919,7	86,93	799,5	0,34
Sydafrika			**11 539,1**	**4,88**
Republic of South Africa Gov 4.3% 12-10-2028	1 380,0	90,25	1 245,5	0,53
Republic of South Africa Gov 4.85% 30-09-2029	1 105,0	89,89	993,3	0,42
Republic of South Africa Gov 5% 12-10-2046	900,0	66,73	600,6	0,25
Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041	1 640,0	83,30	1 366,1	0,58
Republic of South Africa Gov 7.1% 19-11-2036	2 750,0	94,16	2 589,3	1,09
Republic of South Africa Gov 7.3% 20-04-2052	3 300,0	87,54	2 888,7	1,22
Republic of South Africa Gov 7.95% 19-11-2054	2 000,0	92,79	1 855,7	0,78
Tjeckien			**467,1**	**0,20**
Energo-Pro AS 11% 02-11-2028	450,0	103,80	467,1	0,20
Togo			**1 212,2**	**0,51**
Ecobank Transnational Inc 10.125% 15-10-2029	1 200,0	101,02	1 212,2	0,51
Trinidad och Tobago			**2 254,0**	**0,95**
Trinidad & Tobago Government 6.4% 26-06-2034	2 400,0	93,92	2 254,0	0,95
Turkiet			**9 708,3**	**4,10**
Akbank TAS 6.8% 06-02-2026	720,0	97,75	703,8	0,30
Akbank TAS 7.498% 20-01-2030	500,0	97,55	487,8	0,21
Eregli Demir ve Celik Fabrik 8.375% 23-07-2029	830,0	97,96	813,1	0,34
Ford Otomotiv Sanayi AS 7.125% 25-04-2029	600,0	96,71	580,3	0,25
Istanbul Metropolitan Munici 10.5% 06-12-2028	2 400,0	104,62	2 510,9	1,06
TAV Havalimanlari Holding AS 8.5% 07-12-2028	450,0	99,93	449,7	0,19
Turkcell Iletisim Hizmetleri 5.75% 15-10-2025	1 100,0	96,49	1 061,4	0,45
Turkcell Iletisim Hizmetleri 5.8% 11-04-2028	500,0	93,52	467,6	0,20
Turkiye Garanti Bankasi 8.375% MULTI 28-02-2034	480,0	98,39	472,3	0,20
Turkiye Government Internati 6.5% 20-09-2033	1 790,0	91,68	1 641,0	0,69
Yapi ve Kredi Bankasi AS 9.25% 16-10-2028	500,0	104,12	520,6	0,22
Ukraina			**3 410,5**	**1,44**
Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2034	6 249,7	54,57	3 410,5	1,44
Ungern			**6 913,3**	**2,92**
Hungary Government Internati 2.125% 22-09-2031	1 560,0	76,60	1 195,0	0,50
Hungary Government Internati 5.25% 16-06-2029	1 200,0	94,91	1 138,9	0,48
Hungary Government Internati 5% 22-02-2027	1 730,0	103,78	1 795,4	0,76
Hungary Government Internati 6.25% 22-09-2032	400,0	98,50	394,0	0,17
Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041	588,0	107,01	629,2	0,27
MFB Magyar Fejlesztesi Bank 6.5% 29-06-2028	1 800,0	97,82	1 760,7	0,74
Uruguay			**2 776,3**	**1,17**
Oriental Republic of Uruguay 5.25% 10-09-2060	3 150,0	88,14	2 776,3	1,17
Uzbekistan			**2 836,7**	**1,20**
Republic of Uzbekistan Inter 6.9% 28-02-2032	3 010,0	94,24	2 836,7	1,20
Zambia			**2 184,8**	**0,92**
Zambia Government Internatio 0.5% 31-12-2053	1 703,9	55,32	942,6	0,40
Zambia Government Internatio MULTI 30-06-2033	1 834,2	84,72	1 242,2	0,52
Österrike			**586,0**	**0,25**
Klabin Austria GmbH 7% 03-04-2049	600,0	97,67	586,0	0,25

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-4 435,7**	**-1,87**
Valutaderivat			**-4 435,7**	**-1,87**
Terminskontrakt			**-4 435,7**	**-1,87**
FX FWD EUR/MXN 31-01-2025			-22,2	-0,01
FX FWD EUR/USD 11-03-2025			-4 470,1	-1,89
FX FWD EUR/USD 31-01-2025			80,5	0,03
FX FWD USD/MXN 31-01-2025			-23,9	-0,01

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**230 304,6**	**97,31**
Derivatinstrument	**-4 435,7**	**-1,87**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**10 814,8**	**4,57**
Fondvärde	**236 683,7**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	10 879,6	96,48
Avkastningsandel A	387,4	2,13
Tillväxtandel C	335,2	1,35
Avkastningsandel C	12,2	0,04

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

EUR	222 148,4
USD	-226 584,1

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	15 322 898,74	7 896 761,31
Nettointäkter från derivatinstrument	-20 434 366,44	2 960 355,87
Ränteintäkter	15 800 594,99	18 293 314,29
Övriga intäkter	3 537 670,66	2 752 465,81
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 658 909,26	-3 342 113,90
Räntekostnader	-	-22,67
Övriga kostnader	-3 252 547,15	-3 875 018,12
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**8 315 341,54**	**24 685 742,59**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	230 304 578,87	326 295 563,20
Kundfordringar	342 504,58	3 691 812,08
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	283 176,77	8 109 618,56
Övriga	649 565,00	14 154,04
Resultatregleringar	3 985 983,99	5 040 716,45
Kassa och bank	6 663 084,22	3 479 244,05
Aktiva sammanlagt	**242 228 893,43**	**346 631 108,38**
Passiva		
Fondens värde	236 683 724,33	342 725 983,50
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	341 872,00	3 558 276,47
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	4 718 875,62	39 764,00
Övriga	277 052,48	16 825,79
Resultatregleringar	207 369,00	290 258,62
Passiva sammanlagt	**242 228 893,43**	**346 631 108,38**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	15 531 923,59	5 460 257,55
Överlåtelseförluster	-27 649 630,81	-24 848 486,39
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	27 440 605,96	27 284 990,15
Sammanlagt	**15 322 898,74**	**7 896 761,31**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	1 481 134,98	5 905 451,55
Förluster	-1 035 107,45	-6 773 039,79
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-24 084,12	-644 287,27
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	10 020 025,60	13 297 750,57
Förluster	-18 370 783,30	-11 917 841,19
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-12 505 552,15	3 092 322,00
Sammanlagt	**-20 434 366,44**	**2 960 355,87**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	36 652 906,76	40 421 404,31
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-21 741 937,07	-10 688 379,43
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	3 676,17	17 251,28

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	342 725 983,50	337 348 902,94
Teckning av fondandelar	22 240 397,93	15 700 418,82
Inlösen av fondandelar	-136 462 712,30	-34 883 180,54
Utdelning av avkastning	-135 286,34	-125 900,31
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	8 315 341,54	24 685 742,59
Fondens värde 31.12.	236 683 724,33	342 725 983,50
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	236 683 724,33	342 725 983,50

Nora Five (EUR)

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fondens aktievikt minskade med 0,21 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i IT-sektorn. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i hälsovårdssektorn. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av amerikanska obligationer och minskningen av nederländska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är en matarfond, och förvaltas därför inte aktivt. Mottagarfonden förvaltas aktivt. Båda fonderna använder ett jämförelseindex som består av samma delindex och som ger en relevant bild av mottagarfondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

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

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 15.3.2018
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

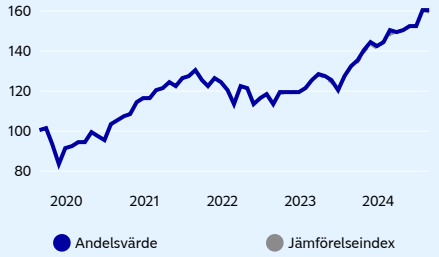
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

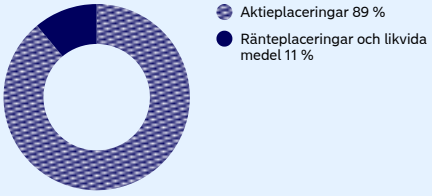
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	12,3	8,4	6,1
Tillväxtandel A, EUR	18,89027	15,60027	13,38424

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,79
Administrativa kostnader A, %	0,79
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	83,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 Norafondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,64 % 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 teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	21,09
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	21,26
Andelens volatilitet, %	8,86
Jämförelseindexets volatilitet, %	8,12
Active Share, %	-
Sharpe	1,72
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-27

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,54	-	-	-	-

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI World net return 36.72 %, MSCI North America net return 22.68 %, MSCI Emerging Markets net return 13.50 %, MSCI Europe net return 10.74 %, MSCI World Small Cap net return 3.18 %, MSCI Japan net return 3.18 %, JP Morgan EMU Government Bond 2.10 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 1.75 %, ICE BofA Euro Corporate Index 1.75 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 1.50 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index total return 1.50 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 1.40 %

2023-12-31 MSCI World net return 36.72 %, MSCI North America net return 22.68 %, MSCI Emerging Markets net return 13.50 %, MSCI Europe net return 10.74 %, MSCI Japan net return 3.18 %, MSCI World Small Cap net return 3.18 %, JP Morgan EMU Government Bond 2.10 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 1.75 %, ICE BofA Euro Corporate Index 1.75 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 1.50 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 1.50 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 1.40 %

2024-04-30 MSCI World net return 36.72 %, MSCI North America net return 22.68 %, MSCI Emerging Markets net return 13.50 %, MSCI Europe net return 10.74 %, MSCI Japan net return 3.18 %, MSCI World Small Cap net return 3.18 %, JP Morgan EMU Government Bond 2.10 %, ICE BofA Euro Corporate Index 1.75 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 1.75 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 1.50 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 1.50 %, ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained (hedged EUR) 1.40 %

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 31.12.2024 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**12 227,3**	**99,23**
Blandfonder			**12 227,3**	**99,23**
Nora Fund Five Master	651,1	18,78	12 227,3	99,23

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**12 227,3**	**99,23**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**94,9**	**0,77**
Fondvärde	**12 322,3**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	652,3	100,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallånetransaktioner. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	1 958 922,38	1 094 243,23
Ränteintäkter	3 020,80	1 907,86
Övriga intäkter	-	0,04
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-669,34	-465,22
Övriga kostnader	-0,02	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**1 961 273,82**	**1 095 685,91**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	12 227 323,83	8 335 467,00
Kundfordringar	2 037,87	4 495,79
Övriga fordringar		
Övriga	10 922,88	8 239,94
Resultatregleringar	8 732,82	5 722,68
Kassa och bank	95 827,20	62 907,70
Aktiva sammanlagt	**12 344 844,60**	**8 416 833,11**
Passiva		
Fondens värde	12 322 269,14	8 398 523,39
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	14 007,33	12 748,21
Resultatregleringar	8 568,13	5 561,51
Passiva sammanlagt	**12 344 844,60**	**8 416 833,11**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	167 516,15	74 203,07
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 791 406,23	1 020 040,16
Sammanlagt	**1 958 922,38**	**1 094 243,23**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 791 406,23	1 020 040,16

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	8 398 523,39	6 072 538,97
Teckning av fondandelar	4 171 063,44	3 205 813,63
Inlösen av fondandelar	-2 208 591,51	-1 975 515,12
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 961 273,82	1 095 685,91
Fondens värde 31.12.	12 322 269,14	8 398 523,39
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	12 322 269,14	8 398 523,39

Nora Five (SEK)

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden Nora Five (SEK) riktar sig till marknaden i Sverige.

Fondens aktievikt ökade med 0,08 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i IT-sektorn. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i hälsovårdssektorn. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av amerikanska obligationer och minskningen av nederländska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är en matarfond, och förvaltas därför inte aktivt. Mottagarfonden förvaltas aktivt. Båda fonderna använder ett jämförelseindex som består av samma delindex och som ger en relevant bild av mottagarfondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal och endast i garderingssyfte.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 11.12.2017
Basvaluta SEK
SFDR-klassificering Artikel 6

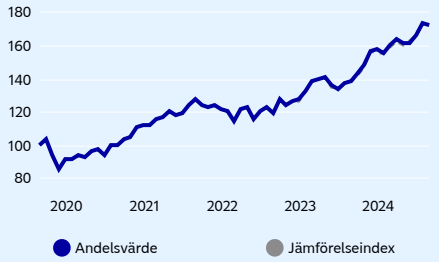
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

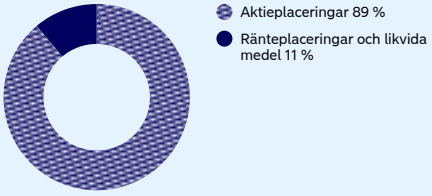
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. SEK	183,7	123,6	90,3
Tillväxtandel A, SEK	209,33272	168,47077	144,42656

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,79
Administrativa kostnader A, %	0,80
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	1 230,8
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,64 % 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 teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	24,25
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	24,28
Andelens volatilitet, %	9,53
Jämförelseindexets volatilitet, %	9,67
Active Share, %	-
Sharpe	1,76
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-22

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,56	-	-	-	-

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI World net return 36.72 %, MSCI North America net return 22.68 %, MSCI Emerging Markets net return 13.50 %, MSCI Europe net return 10.74 %, MSCI World Small Cap net return 3.18 %, MSCI Japan net return 3.18 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 2.10 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 1.75 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged SEK) 1.75 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index total return 1.50 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged SEK) 1.50 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged SEK) 1.40 %

2023-12-31 MSCI World net return 36.72 %, MSCI North America net return 22.68 %, MSCI Emerging Markets net return 13.50 %, MSCI Europe net return 10.74 %, MSCI World Small Cap net return 3.18 %, MSCI Japan net return 3.18 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 2.10 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 1.75 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged SEK) 1.75 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market (Hedged SEK) 1.50 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged SEK) 1.50 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged SEK) 1.40 %

2024-04-30 MSCI World net return 36.72 %, MSCI North America net return 22.68 %, MSCI Emerging Markets net return 13.50 %, MSCI Europe net return 10.74 %, MSCI Japan net return 3.18 %, MSCI World Small Cap net return 3.18 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 2.10 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged SEK) 1.75 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 1.75 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged SEK) 1.50 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market (Hedged SEK) 1.50 %, ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained (Hedged SEK) 1.40 %

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 31.12.2024 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**182 099,6**	**99,15**
Blandfonder			**182 099,6**	**99,15**
Nora Fund Five Master	847,0	214,99	182 099,6	99,15

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**175,7**	**0,10**
Valutaderivat			**175,7**	**0,10**
Terminskontrakt			**175,7**	**0,10**
FX FWD EUR/SEK 18-02-2025			175,7	0,10

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**182 099,6**	**99,15**
Derivatinstrument	**175,7**	**0,10**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**1 378,8**	**0,75**
Fondvärde	**183 654,1**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	877,3	100,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

EUR	-17 836,5
SEK	18 012,2

Motpart till derivathandel

Citibank Europe PLC

JP Morgan SE

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	32 326 338,78	15 743 664,79
Nettointäkter från derivatinstrument	-169 733,89	370,10
Ränteintäkter	43 289,92	25 622,35
Övriga intäkter	99 327,24	134 638,50
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-11 401,85	-5 810,18
Övriga kostnader	-140 665,75	-134 658,29
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**32 147 154,45**	**15 763 827,27**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	182 099 550,57	122 192 784,76
Kundfordringar	2 040 596,70	177 730,31
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	175 691,68	390 543,89
Övriga	2 243 576,95	300 508,29
Resultatregleringar	128 733,56	83 679,75
Kassa och bank	1 381 045,50	1 026 247,13
Aktiva sammanlagt	**188 069 194,96**	**124 171 494,13**
Passiva		
Fondens värde	183 654 083,12	123 610 828,89
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	4 080 606,86	419 439,74
Övriga skulder		
Övriga	207 365,89	59 565,91
Resultatregleringar	127 139,09	81 659,59
Passiva sammanlagt	**188 069 194,96**	**124 171 494,13**

Noter

Noter till resultaträkningen (SEK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 721 971,55	2 806 483,19
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	28 604 367,23	12 937 181,60
Sammanlagt	**32 326 338,78**	**15 743 664,79**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	401 206,34	226 765,40
Förluster	-356 088,02	-920 122,38
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-214 852,21	693 727,08
Sammanlagt	**-169 733,89**	**370,10**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	28 780 058,91	13 630 908,68
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-390 543,89	-

Noter till balansräkningen (SEK)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	123 610 828,89	90 278 374,41
Teckning av fondandelar	59 863 895,42	44 467 512,84
Inlösen av fondandelar	-31 967 795,64	-26 898 885,63
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	32 147 154,45	15 763 827,27
Fondens värde 31.12.	183 654 083,12	123 610 828,89
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	183 654 083,12	123 610 828,89

Nora Five Master

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fondens aktievikt minskade med 0,20 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i IT-sektorn. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i hälsovårdssektorn. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av amerikanska obligationer och minskningen av nederländska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 11.12.2017
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

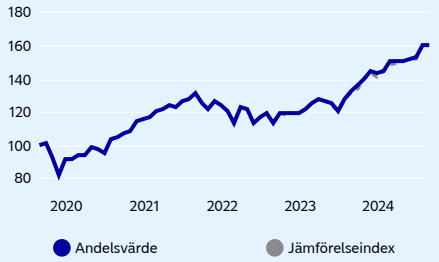
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

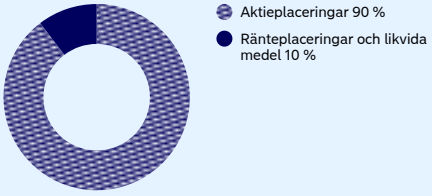
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	116,3	83,0	66,0
Tillväxtandel A, EUR	18,77808	15,48959	13,27631

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	796,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	21,23
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	21,26
Andelens volatilitet, %	8,93
Jämförelseindexets volatilitet, %	8,12
Active Share, %	-
Sharpe	1,72
Omsättningshastigheten i portföljen, %	15

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,55	-	-	-	-

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI World net return 36.72 %, MSCI North America net return 22.68 %, MSCI Emerging Markets net return 13.50 %, MSCI Europe net return 10.74 %, MSCI Japan net return 3.18 %, MSCI World Small Cap net return 3.18 %, JP Morgan EMU Government Bond 2.10 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 1.75 %, ICE BofA Euro Corporate Index 1.75 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index total return 1.50 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 1.50 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 1.40 %

2023-12-31 MSCI World net return 36.72 %, MSCI North America net return 22.68 %, MSCI Emerging Markets net return 13.50 %, MSCI Europe net return 10.74 %, MSCI World Small Cap net return 3.18 %, MSCI Japan net return 3.18 %, JP Morgan EMU Government Bond 2.10 %, ICE BofA Euro Corporate Index 1.75 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 1.75 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 1.50 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 1.50 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 1.40 %

2024-04-30 MSCI World net return 36.72 %, MSCI North America net return 22.68 %, MSCI Emerging Markets net return 13.50 %, MSCI Europe net return 10.74 %, MSCI Japan net return 3.18 %, MSCI World Small Cap net return 3.18 %, JP Morgan EMU Government Bond 2.10 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 1.75 %, ICE BofA Euro Corporate Index 1.75 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 1.50 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 1.50 %, ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained (hedged EUR) 1.40 %

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 31.12.2024 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**114 014,5**	**98,01**
Aktiefonder			**99 182,1**	**85,26**
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	112,1	141,99	15 911,9	13,68
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	44,0	166,37	7 313,3	6,29
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	77,3	273,17	21 116,5	18,15
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	17,8	205,55	3 669,0	3,15
Nordea 2 - Japanese Resp. Enh. Equity Fund Y-EUR	29,3	125,80	3 686,6	3,17
Nordea European Passive Fund I growth	119,6	39,96	4 780,2	4,11
Nordea Global Passive Fund I growth	492,3	43,32	21 323,3	18,33
Nordea North American Enhanced Fund A growth	754,1	28,35	21 381,4	18,38
Korträntefonder			**6 899,9**	**5,93**
Nordea Moderate Yield A growth	617,1	11,18	6 899,9	5,93
Långräntefonder			**7 932,5**	**6,82**
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	19,9	95,87	1 904,4	1,64
Nordea 2 - Glb High Yld Enh Bd Fd USD Hedg HY-EUR	14,3	108,95	1 559,5	1,34
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	20,5	99,32	2 031,8	1,75
Nordea Euro Bond Fund I growth	5 250,7	0,46	2 436,9	2,09

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**13,0**	**0,01**
Aktiederivat			**13,0**	**0,01**
Terminskontrakt			**13,0**	**0,01**
S&P500 EMINI FUT 3/2025	0,9	14,46	13,0	0,01
Icke-standardiserade derivatinstrument			**93,0**	**0,08**
Valutaderivat			**93,0**	**0,08**
Terminskontrakt			**93,0**	**0,08**
FX FWD EUR/USD 21-01-2025			27,6	0,02
FX FWD EUR/USD 28-02-2025			65,4	0,06

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**114 014,5**	**98,01**
Derivatinstrument	**106,0**	**0,09**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**2 208,0**	**1,90**
Fondvärde	**116 328,5**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	6 194,9	100,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

EUR	-4 999,7
USD	5 092,7

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	5 181,3
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
Deutsche Bank AG
Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	18 316 999,82	11 248 675,23
Nettointäkter från derivatinstrument	1 084 941,56	574 710,01
Ränteintäkter	69 111,16	42 825,67
Övriga intäkter	164 176,59	156 704,56
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-571 340,14	-430 930,00
Räntekostnader	-0,03	-9,38
Övriga kostnader	-109 565,70	-120 893,53
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**18 954 323,26**	**11 471 082,56**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	114 014 505,95	81 796 252,85
Kundfordringar	-	307 261,13
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	106 002,40	-
Övriga	178 235,52	193 801,46
Resultatregleringar	29 105,95	21 141,94
Kassa och bank	2 083 631,24	2 073 769,58
Aktiva sammanlagt	**116 411 481,06**	**84 392 226,96**
Passiva		
Fondens värde	116 328 537,08	83 034 604,08
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	1 150 227,44
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	26 335,48
Övriga	2 037,87	126 070,70
Resultatregleringar	80 906,11	54 989,26
Passiva sammanlagt	**116 411 481,06**	**84 392 226,96**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	524 135,48	252 079,92
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	17 340 874,48	10 425 439,50
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	229 743,91	32 590,32
Överlåtelseförluster	-106 108,76	-178,27
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	328 354,71	538 743,76
Sammanlagt	**18 316 999,82**	**11 248 675,23**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	998 459,62	740 072,18
Förluster	-279,47	-323 407,41
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-266 812,50	211 677,60
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	364 829,71	95 114,63
Förluster	-130 583,51	-172 539,37
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	119 327,71	23 792,38
Sammanlagt	**1 084 941,56**	**574 710,01**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	17 788 556,90	11 225 988,72
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-266 812,50	-26 335,48
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	255,70	238,97

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	83 034 604,08	66 015 495,86
Teckning av fondandelar	18 914 464,14	11 903 235,71
Inlösen av fondandelar	-4 574 854,40	-6 355 210,05
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	18 954 323,26	11 471 082,56
Fondens värde 31.12.	116 328 537,08	83 034 604,08
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	116 328 537,08	83 034 604,08

Nora Four (EUR)

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fondens aktievikt ökade med 0,37 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i IT-sektorn. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i hälsovårdssektorn. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av amerikanska obligationer och minskningen av mexikanska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är en matarfond, och förvaltas därför inte aktivt. Mottagarfonden förvaltas aktivt. Båda fonderna använder ett jämförelseindex som består av samma delindex och som ger en relevant bild av mottagarfondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 15.3.2018
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

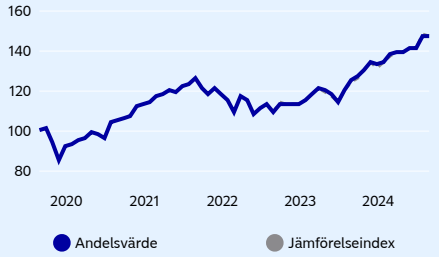
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

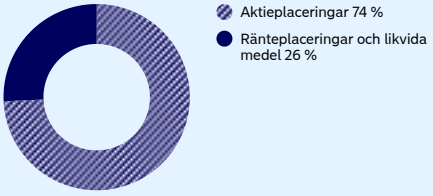
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	29,7	22,0	16,6
Tillväxtandel A, EUR	17,01293	14,41798	12,55941

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,74
Administrativa kostnader A, %	0,74
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	193,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,64 % 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 teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	18,00
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	18,10
Andelens volatilitet, %	7,91
Jämförelseindexets volatilitet, %	7,35
Active Share, %	-
Sharpe	1,62
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-21

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,44	-	-	-	-

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI World net return 30.60 %, MSCI North America net return 18.90 %, MSCI Emerging Markets net return 11.25 %, MSCI Europe net return 8.95 %, JP Morgan EMU Government Bond 6 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 5 %, ICE BofA Euro Corporate Index 5 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 4 %, MSCI Japan net return 2.65 %, MSCI World Small Cap net return 2.65 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 2.50 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index total return 2.50 %

2023-12-31 MSCI World net return 30.60 %, MSCI North America net return 18.90 %, MSCI Emerging Markets net return 11.25 %, MSCI Europe net return 8.95 %, JP Morgan EMU Government Bond 6 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 5 %, ICE BofA Euro Corporate Index 5 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 4 %, MSCI World Small Cap net return 2.65 %, MSCI Japan net return 2.65 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 2.50 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 2.50 %

2024-04-30 MSCI World net return 30.60 %, MSCI North America net return 18.90 %, MSCI Emerging Markets net return 11.25 %, MSCI Europe net return 8.95 %, JP Morgan EMU Government Bond 6 %, ICE BofA Euro Corporate Index 5 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 5 %, ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained (hedged EUR) 4 %, MSCI Japan net return 2.65 %, MSCI World Small Cap net return 2.65 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 2.50 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 2.50 %

Beräkning av total riskexponering

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

Placeringar 31.12.2024 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**29 482,1**	**99,25**
Blandfonder			**29 482,1**	**99,25**
Nora Fund Four Master	1 746,7	16,88	29 482,1	99,25

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**29 482,1**	**99,25**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**221,9**	**0,75**
Fondvärde	**29 704,0**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 746,0	100,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallånetransaktioner. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	4 221 200,07	2 645 432,67
Ränteintäkter	7 381,22	5 053,26
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 521,65	-1 150,86
Övriga kostnader	-	-0,04
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**4 227 059,64**	**2 649 335,03**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	29 482 095,63	21 780 465,51
Övriga fordringar		
Övriga	29 335,00	34 905,00
Resultatregleringar	19 765,67	14 077,51
Kassa och bank	227 413,96	186 893,60
Aktiva sammanlagt	**29 758 610,26**	**22 016 341,62**
Passiva		
Fondens värde	29 704 010,38	21 967 790,67
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	7 967,00	15 628,00
Övriga skulder		
Övriga	27 268,72	19 299,21
Resultatregleringar	19 364,16	13 623,74
Passiva sammanlagt	**29 758 610,26**	**22 016 341,62**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	220 173,18	83 086,32
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	4 001 026,89	2 562 346,35
Sammanlagt	**4 221 200,07**	**2 645 432,67**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	4 001 026,89	2 562 346,35

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	21 967 790,67	16 560 737,71
Teckning av fondandelar	7 382 581,63	6 187 584,50
Inlösen av fondandelar	-3 873 421,56	-3 429 866,57
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	4 227 059,64	2 649 335,03
Fondens värde 31.12.	29 704 010,38	21 967 790,67
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	29 704 010,38	21 967 790,67

Nora Four (NOK)

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden Nora Four (NOK) riktar sig till marknaden i Norge.

Fondens aktievikt ökade med 1,44 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i IT-sektorn. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i hälsovårdssektorn. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av amerikanska obligationer och minskningen av mexikanska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är en matarfond, och förvaltas därför inte aktivt. Mottagarfonden förvaltas aktivt. Båda fonderna använder ett jämförelseindex som består av samma delindex och som ger en relevant bild av mottagarfondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal och endast i garderingssyfte.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 16.4.2018
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 6

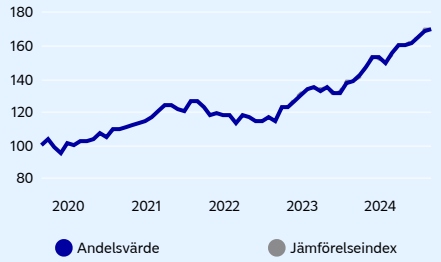
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

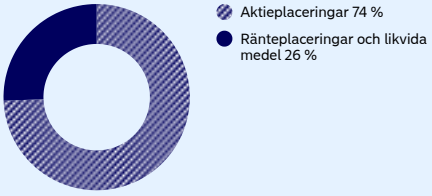
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. NOK	145,7	106,9	79,8
Tillväxtandel A, NOK	204,42569	166,59435	138,13025

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,73
Administrativa kostnader A, %	0,74
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	936,8
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,64 % 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 teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	22,71
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	22,63
Andelens volatilitet, %	8,31
Jämförelseindexets volatilitet, %	8,28
Active Share, %	-
Sharpe	2,08
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-16

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,43	-	-	-	-

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI World net return 30.60 %, MSCI North America net return 18.90 %, MSCI Emerging Markets net return 11.25 %, MSCI Europe net return 8.95 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 6 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 5 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged NOK) 5 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged NOK) 4 %, MSCI Japan net return 2.65 %, MSCI World Small Cap net return 2.65 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged NOK) 2.50 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index total return 2.50 %

2023-12-31 MSCI World net return 30.60 %, MSCI North America net return 18.90 %, MSCI Emerging Markets net return 11.25 %, MSCI Europe net return 8.95 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 6 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged NOK) 5 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 5 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged NOK) 4 %, MSCI World Small Cap net return 2.65 %, MSCI Japan net return 2.65 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market (Hedged NOK) 2.50 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged NOK) 2.50 %

2024-04-30 MSCI World net return 30.60 %, MSCI North America net return 18.90 %, MSCI Emerging Markets net return 11.25 %, MSCI Europe net return 8.95 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 6 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 5 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged NOK) 5 %, ICE BofA Developed Mrkts HY Constr hedged to NOK 4 %, MSCI Japan net return 2.65 %, MSCI World Small Cap net return 2.65 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged NOK) 2.50 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market (Hedged NOK) 2.50 %

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.

Placeringar 31.12.2024 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**144 824,1**	**99,37**
Blandfonder			**144 824,1**	**99,37**
Nora Fund Four Master	728,3	198,85	144 824,1	99,37

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-20,2**	**-0,01**
Valutaderivat			**-20,2**	**-0,01**
Terminskontrakt			**-20,2**	**-0,01**
FX FWD EUR/NOK 18-02-2025			-20,2	-0,01

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**144 824,1**	**99,37**
Derivatinstrument	**-20,2**	**-0,01**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**932,7**	**0,64**
Fondvärde	**145 736,6**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	712,9	100,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp 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 totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

EUR	-29 614,4
NOK	29 594,2

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	26 315 705,40	18 059 988,30
Nettointäkter från derivatinstrument	-1 101 669,27	-956 693,22
Ränteintäkter	44 723,19	26 329,00
Övriga intäkter	209 976,94	100 826,24
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	4 566,32	5 860,99
Övriga kostnader	-144 749,63	-435 698,80
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**25 328 552,95**	**16 800 612,51**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	144 824 052,58	104 549 161,25
Kundfordringar	81 215,50	423 857,14
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	1 432 986,71
Övriga	144 515,55	473 306,74
Resultatregleringar	97 124,66	68 932,96
Kassa och bank	928 531,10	880 199,20
Aktiva sammanlagt	**146 075 439,39**	**107 828 444,00**
Passiva		
Fondens värde	145 736 576,45	106 864 884,00
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	866 025,23
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	20 150,55	-
Övriga	225 876,75	31 247,79
Resultatregleringar	92 835,64	66 286,98
Passiva sammanlagt	**146 075 439,39**	**107 828 444,00**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 740 109,92	2 380 624,03
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	22 575 595,48	15 679 364,27
Sammanlagt	**26 315 705,40**	**18 059 988,30**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 324 132,19	626 432,68
Förluster	-972 664,20	-3 362 346,07
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 453 137,26	1 779 220,17
Sammanlagt	**-1 101 669,27**	**-956 693,22**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	22 575 595,48	17 458 584,44
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 453 137,26	-

Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	106 864 884,00	79 842 825,78
Teckning av fondandelar	38 736 300,57	29 473 116,88
Inlösen av fondandelar	-25 193 161,07	-19 251 671,17
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	25 328 552,95	16 800 612,51
Fondens värde 31.12.	145 736 576,45	106 864 884,00
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	145 736 576,45	106 864 884,00

Nora Four (SEK)

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden Nora Four (SEK) riktar sig till marknaden i Sverige.

Fondens aktievikt ökade med 0,64 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i IT-sektorn. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i hälsovårdssektorn. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av amerikanska obligationer och minskningen av mexikanska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är en matarfond, och förvaltas därför inte aktivt. Mottagarfonden förvaltas aktivt. Båda fonderna använder ett jämförelseindex som består av samma delindex och som ger en relevant bild av mottagarfondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal och endast i garderingssyfte.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 11.12.2017
Basvaluta SEK
SFDR-klassificering Artikel 6

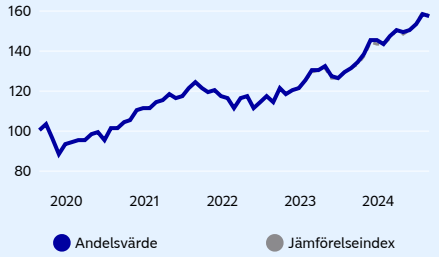
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

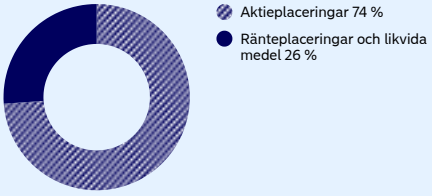
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. SEK	279,2	211,8	164,9
Tillväxtandel A, SEK	186,03228	154,49948	134,20699

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,74
Administrativa kostnader A, %	0,75
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	1 849,6
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,64 % 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 teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	20,41
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	20,53
Andelens volatilitet, %	8,36
Jämförelseindexets volatilitet, %	8,53
Active Share, %	-
Sharpe	1,69
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-20

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,50	-	-	-	-

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI World net return 30.60 %, MSCI North America net return 18.90 %, MSCI Emerging Markets net return 11.25 %, MSCI Europe net return 8.95 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 6 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 5 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged SEK) 5 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged SEK) 4 %, MSCI World Small Cap net return 2.65 %, MSCI Japan net return 2.65 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged SEK) 2.50 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index total return 2.50 %

2023-12-31 MSCI World net return 30.60 %, MSCI North America net return 18.90 %, MSCI Emerging Markets net return 11.25 %, MSCI Europe net return 8.95 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 6 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 5 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged SEK) 5 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged SEK) 4 %, MSCI World Small Cap net return 2.65 %, MSCI Japan net return 2.65 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market (Hedged SEK) 2.50 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged SEK) 2.50 %

2024-04-30 MSCI World net return 30.60 %, MSCI North America net return 18.90 %, MSCI Emerging Markets net return 11.25 %, MSCI Europe net return 8.95 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 6 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged SEK) 5 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 5 %, ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained (Hedged SEK) 4 %, MSCI Japan net return 2.65 %, MSCI World Small Cap net return 2.65 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market (Hedged SEK) 2.50 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged SEK) 2.50 %

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.

Placeringar 31.12.2024 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**275 537,4**	**98,69**
Blandfonder			**275 537,4**	**98,69**
Nora Fund Four Master	1 425,9	193,24	275 537,4	98,69

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**829,1**	**0,30**
Valutaderivat			**829,1**	**0,30**
Terminskontrakt			**829,1**	**0,30**
FX FWD EUR/SEK 18-02-2025			829,1	0,30

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**275 537,4**	**98,69**
Derivatinstrument	**829,1**	**0,30**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**2 815,0**	**1,01**
Fondvärde	**279 181,5**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 500,7	100,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

EUR	-61 679,0
SEK	62 508,1

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	46 376 159,48	25 398 938,14
Nettointäkter från derivatinstrument	-1 433 285,47	458 765,02
Ränteintäkter	67 805,42	43 752,29
Övriga intäkter	158 545,69	368 754,50
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-19 234,78	-7 789,78
Övriga kostnader	-356 651,14	-426 536,11
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**44 793 339,20**	**25 835 884,06**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	275 537 435,25	208 064 073,52
Kundfordringar	3 023 485,74	104 344,89
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	829 055,39	2 182 847,91
Övriga	3 275 886,59	348 891,00
Resultatregleringar	185 087,25	133 400,04
Kassa och bank	2 889 921,94	1 570 642,20
Aktiva sammanlagt	**285 740 872,16**	**212 404 199,56**
Passiva		
Fondens värde	279 181 514,22	211 819 524,33
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	6 046 098,84	228 850,48
Övriga skulder		
Övriga	331 435,88	224 853,69
Resultatregleringar	181 823,22	130 971,06
Passiva sammanlagt	**285 740 872,16**	**212 404 199,56**

Noter

Noter till resultaträkningen (SEK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	6 376 494,25	3 898 137,09
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	39 999 665,23	21 500 801,05
Sammanlagt	**46 376 159,48**	**25 398 938,14**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	2 242 442,89	1 255 373,47
Förluster	-2 321 935,84	-4 334 983,31
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 353 792,52	3 538 374,86
Sammanlagt	**-1 433 285,47**	**458 765,02**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	40 828 720,62	25 039 175,91
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-2 182 847,91	-

Noter till balansräkningen (SEK)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	211 819 524,33	164 920 012,45
Teckning av fondandelar	73 479 120,70	58 935 107,93
Inlösen av fondandelar	-50 910 470,01	-37 871 480,11
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	44 793 339,20	25 835 884,06
Fondens värde 31.12.	279 181 514,22	211 819 524,33
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	279 181 514,22	211 819 524,33

Nora Four Master

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fondens aktievikt ökade med 0,29 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i IT-sektorn. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i hälsovårdssektorn. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av amerikanska obligationer och minskningen av mexikanska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 11.12.2017
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

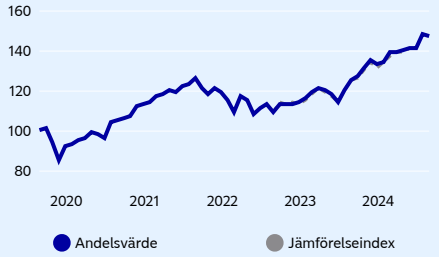
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

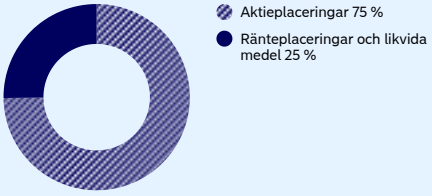
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	144,0	112,2	91,9
Tillväxtandel A, EUR	16,87833	14,28862	12,43539

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,74
Administrativa kostnader A, %	0,74
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	959,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	18,12
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	18,10
Andelens volatilitet, %	7,98
Jämförelseindexets volatilitet, %	7,35
Active Share, %	-
Sharpe	1,62
Omsättningshastigheten i portföljen, %	31

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,44	-	-	-	-

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI World net return 30.60 %, MSCI North America net return 18.90 %, MSCI Emerging Markets net return 11.25 %, MSCI Europe net return 8.95 %, JP Morgan EMU Government Bond 6 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 5 %, ICE BofA Euro Corporate Index 5 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 4 %, MSCI Japan net return 2.65 %, MSCI World Small Cap net return 2.65 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 2.50 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index total return 2.50 %

2023-12-31 MSCI World net return 30.60 %, MSCI North America net return 18.90 %, MSCI Emerging Markets net return 11.25 %, MSCI Europe net return 8.95 %, JP Morgan EMU Government Bond 6 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 5 %, ICE BofA Euro Corporate Index 5 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 4 %, MSCI World Small Cap net return 2.65 %, MSCI Japan net return 2.65 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 2.50 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 2.50 %

2024-04-30 MSCI World net return 30.60 %, MSCI North America net return 18.90 %, MSCI Emerging Markets net return 11.25 %, MSCI Europe net return 8.95 %, JP Morgan EMU Government Bond 6 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 5 %, ICE BofA Euro Corporate Index 5 %, ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained (hedged EUR) 4 %, MSCI World Small Cap net return 2.65 %, MSCI Japan net return 2.65 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 2.50 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 2.50 %

Beräkning av total riskexponering

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

Placeringar 31.12.2024 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**142 474,5**	**98,96**
Aktiefonder			**107 865,0**	**74,92**
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	114,7	141,99	16 286,0	11,31
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	44,3	166,37	7 375,1	5,12
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	81,8	273,17	22 340,5	15,52
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	19,1	205,55	3 921,7	2,72
Nordea 2 - Japanese Resp. Enh. Equity Fund Y-EUR	29,2	125,80	3 675,9	2,55
Nordea European Passive Fund I growth	117,7	39,96	4 703,5	3,27
Nordea Global Passive Fund I growth	511,7	43,32	22 164,8	15,40
Nordea North American Enhanced Fund A growth	966,3	28,35	27 397,5	19,03
Korträntefonder			**6 030,5**	**4,19**
Nordea Moderate Yield A growth	539,4	11,18	6 030,5	4,19
Långräntefonder			**28 578,9**	**19,85**
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	75,6	95,87	7 251,8	5,04
Nordea 2 - Glb High Yld Enh Bd Fd USD Hedg HY-EUR	53,3	108,95	5 804,2	4,03
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	70,5	99,32	6 999,6	4,86
Nordea Euro Bond Fund I growth	18 365,2	0,46	8 523,3	5,92

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**142 474,5**	**98,96**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**1 499,1**	**1,04**
Fondvärde	**143 973,6**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	8 530,1	100,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallånetransaktioner. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	21 789 226,10	14 669 714,91
Nettointäkter från derivatinstrument	-	412,62
Ränteintäkter	48 992,78	34 096,23
Övriga intäkter	35 978,65	24 663,40
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-669 555,59	-533 328,05
Övriga kostnader	-8 624,67	-6 155,14
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**21 196 017,27**	**14 189 403,97**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	142 474 476,86	110 944 365,64
Övriga fordringar		
Övriga	272 052,46	142 438,20
Resultatregleringar	34 416,90	26 540,36
Kassa och bank	1 494 477,95	1 210 682,36
Aktiva sammanlagt	**144 275 424,17**	**112 324 026,56**
Passiva		
Fondens värde	143 973 585,86	112 178 655,15
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	201 116,00	-
Övriga skulder		
Övriga	6 893,49	75 676,69
Resultatregleringar	93 828,82	69 694,72
Passiva sammanlagt	**144 275 424,17**	**112 324 026,56**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 169 798,61	577 589,66
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	18 569 911,49	12 466 828,87
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	230 910,45	53 212,05
Överlåtelseförluster	-401 132,47	-145 136,65
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 219 738,02	1 717 220,98
Sammanlagt	**21 789 226,10**	**14 669 714,91**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	-	413,95
Förluster	-	-1,33
Sammanlagt	**-**	**412,62**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	19 789 649,51	14 184 049,85

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	112 178 655,15	91 916 092,22
Teckning av fondandelar	18 565 387,95	14 514 328,82
Inlösen av fondandelar	-7 966 474,51	-8 441 169,86
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	21 196 017,27	14 189 403,97
Fondens värde 31.12.	143 973 585,86	112 178 655,15
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	143 973 585,86	112 178 655,15

Nora Three (EUR)

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fondens aktievikt minskade med 0,01 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i IT-sektorn. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i hälsovårdssektorn. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av amerikanska obligationer och minskningen av mexikanska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är en matarfond, och förvaltas därför inte aktivt. Mottagarfonden förvaltas aktivt. Båda fonderna använder ett jämförelseindex som består av samma delindex och som ger en relevant bild av mottagarfondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 15.3.2018
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

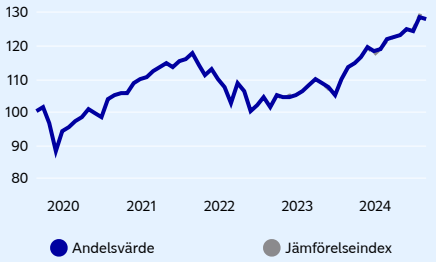
Risknivå

1 2 **3** 4 5 6 7

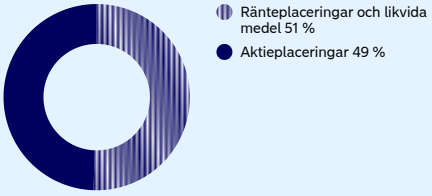
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	18,7	15,3	12,5
Tillväxtandel A, EUR	14,33110	12,70633	11,35239

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,69
Administrativa kostnader A, %	0,69
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	118,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,64 % 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 teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	12,79
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	12,96
Andelens volatilitet, %	6,42
Jämförelseindexets volatilitet, %	6,15
Active Share, %	-
Sharpe	1,37
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-21

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,31	-	-	-	-

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI World net return 20.40 %, MSCI North America net return 12.60 %, JP Morgan EMU Government Bond 12 %, ICE BofA Euro Corporate Index 10 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 10 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 8 %, MSCI Emerging Markets net return 7.50 %, MSCI Europe net return 5.97 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 5 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index total return 5 %, MSCI World Small Cap net return 1.77 %, MSCI Japan net return 1.77 %

2023-12-31 MSCI World net return 20.40 %, MSCI North America net return 12.60 %, JP Morgan EMU Government Bond 12 %, ICE BofA Euro Corporate Index 10 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 10 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 8 %, MSCI Emerging Markets net return 7.50 %, MSCI Europe net return 5.97 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 5 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 5 %, MSCI Japan net return 1.77 %, MSCI World Small Cap net return 1.77 %

2024-04-30 MSCI World net return 20.40 %, MSCI North America net return 12.60 %, JP Morgan EMU Government Bond 12 %, ICE BofA Euro Corporate Index 10 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 10 %, ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained (hedged EUR) 8 %, MSCI Emerging Markets net return 7.50 %, MSCI Europe net return 5.97 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 5 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 5 %, MSCI World Small Cap net return 1.77 %, MSCI Japan net return 1.77 %

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 31.12.2024 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**18 593,3**	**99,25**
Blandfonder			**18 593,3**	**99,25**
Nora Fund Three Master	1 309,9	14,19	18 593,3	99,25

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**18 593,3**	**99,25**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**140,9**	**0,75**
Fondvärde	**18 734,2**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 307,2	100,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallånetransaktioner. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	2 028 640,26	1 565 955,16
Ränteintäkter	4 820,79	3 510,49
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-926,50	-756,54
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**2 032 534,55**	**1 568 709,11**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	18 593 314,75	15 189 243,77
Kundfordringar	241,47	4 440,39
Övriga fordringar		
Övriga	11 897,00	33 620,63
Resultatregleringar	11 655,89	9 159,21
Kassa och bank	143 559,26	117 526,55
Aktiva sammanlagt	**18 760 668,37**	**15 353 990,55**
Passiva		
Fondens värde	18 734 190,13	15 307 037,13
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	23 112,00
Övriga skulder		
Övriga	15 083,22	14 956,41
Resultatregleringar	11 395,02	8 885,01
Passiva sammanlagt	**18 760 668,37**	**15 353 990,55**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	162 071,70	46 704,60
Överlåtelseförluster	-	-11,03
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 866 568,56	1 519 261,59
Sammanlagt	**2 028 640,26**	**1 565 955,16**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 866 568,56	1 519 261,59

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	15 307 037,13	12 499 389,19
Teckning av fondandelar	4 406 270,23	4 213 555,90
Inlösen av fondandelar	-3 011 651,78	-2 974 617,07
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	2 032 534,55	1 568 709,11
Fondens värde 31.12.	18 734 190,13	15 307 037,13
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	18 734 190,13	15 307 037,13

Nora Three (NOK)

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden Nora Three (NOK) riktar sig till marknaden i Norge.

Fondens aktievikt ökade med 1,60 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i IT-sektorn. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i hälsovårdssektorn. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av amerikanska obligationer och minskningen av mexikanska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är en matarfond, och förvaltas därför inte aktivt. Mottagarfonden förvaltas aktivt. Båda fonderna använder ett jämförelseindex som består av samma delindex och som ger en relevant bild av mottagarfondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal och endast i garderingssyfte.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 16.4.2018
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 6

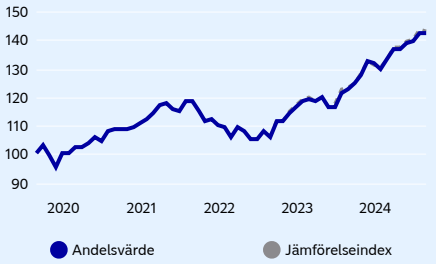
Risknivå

1 2 **3** 4 5 6 7

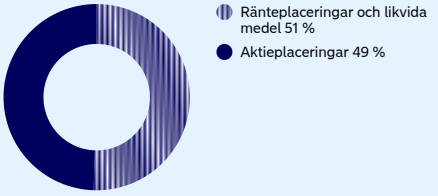
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. NOK	266,9	211,0	175,4
Tillväxtandel A, NOK	165,98930	142,94370	123,26053

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,68
Administrativa kostnader A, %	0,68
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	1 649,8
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,64 % 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 teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	16,12
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	16,15
Andelens volatilitet, %	6,45
Jämförelseindexets volatilitet, %	6,60
Active Share, %	-
Sharpe	1,81
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-15

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,52	-	-	-	-

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI World net return 20.40 %, MSCI North America net return 12.60 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 12 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 10 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged NOK) 10 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged NOK) 8 %, MSCI Emerging Markets net return 7.50 %, MSCI Europe net return 5.97 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index total return 5 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged NOK) 5 %, MSCI Japan net return 1.77 %, MSCI World Small Cap net return 1.77 %

2023-12-31 MSCI World net return 20.40 %, MSCI North America net return 12.60 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 12 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged NOK) 10 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 10 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged NOK) 8 %, MSCI Emerging Markets net return 7.50 %, MSCI Europe net return 5.97 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged NOK) 5 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market (Hedged NOK) 5 %, MSCI World Small Cap net return 1.77 %, MSCI Japan net return 1.77 %

2024-04-30 MSCI World net return 20.40 %, MSCI North America net return 12.60 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 12 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 10 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged NOK) 10 %, ICE BofA Developed Mrkts HY Constr hedged to NOK 8 %, MSCI Emerging Markets net return 7.50 %, MSCI Europe net return 5.97 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged NOK) 5 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market (Hedged NOK) 5 %, MSCI Japan net return 1.77 %, MSCI World Small Cap net return 1.77 %

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 31.12.2024 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**264 978,3**	**99,29**
Blandfonder			**264 978,3**	**99,29**
Nora Fund Three Master	1 584,5	167,23	264 978,3	99,29

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-86,1**	**-0,03**
Valutaderivat			**-86,1**	**-0,03**
Terminskontrakt			**-86,1**	**-0,03**
FX FWD EUR/NOK 18-02-2025			-86,1	-0,03

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**264 978,3**	**99,29**
Derivatinstrument	**-86,1**	**-0,03**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**1 980,8**	**0,74**
Fondvärde	**266 873,0**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 607,8	100,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp 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 totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

EUR	-126 506,2
NOK	126 420,2

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	39 748 617,78	33 882 574,97
Nettointäkter från derivatinstrument	-4 533 505,70	-4 142 510,71
Ränteintäkter	86 326,81	52 905,86
Övriga intäkter	651 725,97	167 573,04
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	8 075,95	17 354,29
Övriga kostnader	-442 352,98	-1 689 301,58
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**35 518 887,83**	**28 288 595,87**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	264 978 253,77	202 627 683,51
Kundfordringar	112 147,89	727 857,57
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	6 204 712,51
Övriga	227 871,40	554 011,44
Resultatregleringar	167 695,33	126 083,63
Kassa och bank	1 971 570,88	2 128 469,96
Aktiva sammanlagt	**267 457 539,27**	**212 368 818,62**
Passiva		
Fondens värde	266 873 009,75	210 964 773,73
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	224 410,43	1 075 910,97
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	86 078,78	-
Övriga	114 856,51	206 644,14
Resultatregleringar	159 183,80	121 489,78
Passiva sammanlagt	**267 457 539,27**	**212 368 818,62**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	4 687 036,97	3 976 321,75
Överlåtelseförluster	-	293 425,10
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	35 061 580,81	29 612 828,12
Sammanlagt	**39 748 617,78**	**33 882 574,97**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	5 634 802,70	2 712 410,26
Förluster	-3 877 517,11	-14 558 795,20
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-6 290 791,29	7 703 874,23
Sammanlagt	**-4 533 505,70**	**-4 142 510,71**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	35 061 580,81	37 316 702,35
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-6 290 791,29	-

Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	210 964 773,73	175 394 174,39
Teckning av fondandelar	61 379 780,72	51 874 757,54
Inlösen av fondandelar	-40 990 432,53	-44 592 754,07
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	35 518 887,83	28 288 595,87
Fondens värde 31.12.	266 873 009,75	210 964 773,73
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	266 873 009,75	210 964 773,73

Nora Three (SEK)

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden Nora Three (SEK) riktar sig till marknaden i Sverige.

Fondens aktievikt ökade med 0,61 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i IT-sektorn. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i hälsovårdssektorn. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av amerikanska obligationer och minskningen av mexikanska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är en matarfond, och förvaltas därför inte aktivt. Mottagarfonden förvaltas aktivt. Båda fonderna använder ett jämförelseindex som består av samma delindex och som ger en relevant bild av mottagarfondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal och endast i garderingssyfte.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 11.12.2017
Basvaluta SEK
SFDR-klassificering Artikel 6

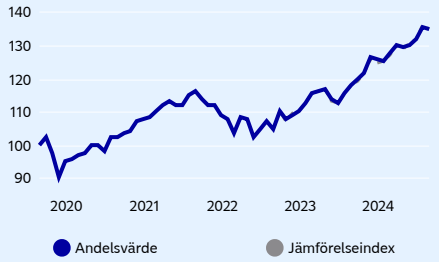
Risknivå

1 2 **3** 4 5 6 7

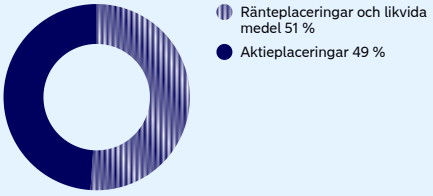
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. SEK	277,6	234,4	196,2
Tillväxtandel A, SEK	152,05913	133,04295	118,39766

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,69
Administrativa kostnader A, %	0,69
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	1 776,6
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,64 % 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 teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	14,29
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	14,45
Andelens volatilitet, %	6,52
Jämförelseindexets volatilitet, %	6,77
Active Share, %	-
Sharpe	1,49
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-20

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,41	-	-	-	-

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI World net return 20.40 %, MSCI North America net return 12.60 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 12 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged SEK) 10 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 10 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged SEK) 8 %, MSCI Emerging Markets net return 7.50 %, MSCI Europe net return 5.97 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged SEK) 5 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index total return 5 %, MSCI Japan net return 1.77 %, MSCI World Small Cap net return 1.77 %

2023-12-31 MSCI World net return 20.40 %, MSCI North America net return 12.60 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 12 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged SEK) 10 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 10 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged SEK) 8 %, MSCI Emerging Markets net return 7.50 %, MSCI Europe net return 5.97 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market (Hedged SEK) 5 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged SEK) 5 %, MSCI World Small Cap net return 1.77 %, MSCI Japan net return 1.77 %

2024-04-30 MSCI World net return 20.40 %, MSCI North America net return 12.60 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 12 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 10 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged SEK) 10 %, ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained (Hedged SEK) 8 %, MSCI Emerging Markets net return 7.50 %, MSCI Europe net return 5.97 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged SEK) 5 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market (Hedged SEK) 5 %, MSCI Japan net return 1.77 %, MSCI World Small Cap net return 1.77 %

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 31.12.2024 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**272 613,7**	**98,22**
Blandfonder			**272 613,7**	**98,22**
Nora Fund Three Master	1 677,5	162,51	272 613,7	98,22

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**1 819,7**	**0,66**
Valutaderivat			**1 819,7**	**0,66**
Terminskontrakt			**1 819,7**	**0,66**
FX FWD EUR/SEK 18-02-2025			1 819,7	0,66

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**272 613,7**	**98,22**
Derivatinstrument	**1 819,7**	**0,66**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**3 125,5**	**1,13**
Fondvärde	**277 558,9**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 825,3	100,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

EUR	-135 377,7
SEK	137 197,4

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	36 855 224,86	24 187 874,41
Nettointäkter från derivatinstrument	-2 859 703,87	635 096,90
Ränteintäkter	70 607,18	50 890,47
Övriga intäkter	202 275,19	800 596,94
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-22 380,61	-4 470,92
Övriga kostnader	-660 912,48	-799 835,51
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**33 585 110,27**	**24 870 152,29**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	272 613 662,55	227 777 727,98
Kundfordringar	3 134 351,04	196 427,57
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	1 819 672,48	4 849 257,24
Övriga	3 604 835,07	287 837,78
Resultatregleringar	171 902,06	137 404,32
Kassa och bank	3 129 225,84	1 739 768,37
Aktiva sammanlagt	**284 473 649,04**	**234 988 423,26**
Passiva		
Fondens värde	277 558 852,78	234 368 558,62
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	6 272 820,06	-
Övriga skulder		
Övriga	473 441,99	484 237,93
Resultatregleringar	168 534,21	135 626,71
Passiva sammanlagt	**284 473 649,04**	**234 988 423,26**

Noter

Noter till resultaträkningen (SEK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	8 067 741,94	4 803 338,41
Överlåtelseförluster	-	14 174,95
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	28 787 482,92	19 370 361,05
Sammanlagt	**36 855 224,86**	**24 187 874,41**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	5 204 320,90	2 865 155,76
Förluster	-5 034 440,01	-10 452 702,69
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-3 029 584,76	8 222 643,83
Sammanlagt	**-2 859 703,87**	**635 096,90**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	30 607 155,40	27 593 004,88
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-4 849 257,24	-

Noter till balansräkningen (SEK)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	234 368 558,62	196 157 516,38
Teckning av fondandelar	77 719 528,37	70 964 142,24
Inlösen av fondandelar	-68 114 344,48	-57 623 252,29
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	33 585 110,27	24 870 152,29
Fondens värde 31.12.	277 558 852,78	234 368 558,62
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	277 558 852,78	234 368 558,62

Nora Three Master

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fondens aktievikt minskade med 0,02 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i IT-sektorn. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i hälsovårdssektorn. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av amerikanska obligationer och minskningen av mexikanska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 11.12.2017
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

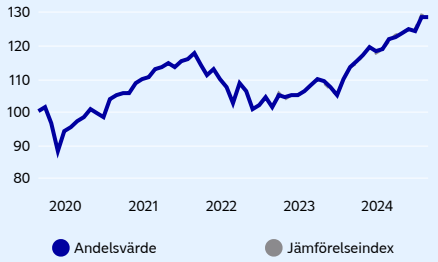
Risknivå

1 2 **3** 4 5 6 7

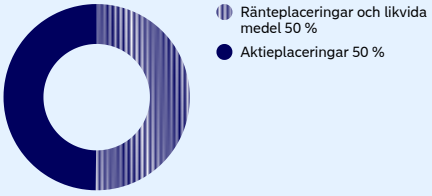
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	128,3	111,6	99,8
Tillväxtandel A, EUR	14,19417	12,57625	11,22849

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,69
Administrativa kostnader A, %	0,69
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	831,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	12,86
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	12,96
Andelens volatilitet, %	6,47
Jämförelseindexets volatilitet, %	6,15
Active Share, %	-
Sharpe	1,37
Omsättningshastigheten i portföljen, %	43

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,31	-	-	-	-

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI World net return 20.40 %, MSCI North America net return 12.60 %, JP Morgan EMU Government Bond 12 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 10 %, ICE BofA Euro Corporate Index 10 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 8 %, MSCI Emerging Markets net return 7.50 %, MSCI Europe net return 5.97 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index total return 5 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 5 %, MSCI Japan net return 1.77 %, MSCI World Small Cap net return 1.77 %

2023-12-31 MSCI World net return 20.40 %, MSCI North America net return 12.60 %, JP Morgan EMU Government Bond 12 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 10 %, ICE BofA Euro Corporate Index 10 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 8 %, MSCI Emerging Markets net return 7.50 %, MSCI Europe net return 5.97 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 5 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 5 %, MSCI Japan net return 1.77 %, MSCI World Small Cap net return 1.77 %

2024-04-30 MSCI World net return 20.40 %, MSCI North America net return 12.60 %, JP Morgan EMU Government Bond 12 %, ICE BofA Euro Corporate Index 10 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 10 %, ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained (hedged EUR) 8 %, MSCI Emerging Markets net return 7.50 %, MSCI Europe net return 5.97 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 5 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 5 %, MSCI Japan net return 1.77 %, MSCI World Small Cap net return 1.77 %

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 31.12.2024 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**126 966,8**	**98,96**
Aktiefonder			**63 989,1**	**49,87**
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	68,0	141,99	9 653,9	7,52
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	27,5	166,37	4 576,2	3,57
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	48,3	273,17	13 200,5	10,29
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	11,2	205,55	2 311,2	1,80
Nordea 2 - Japanese Resp. Enh. Equity Fund Y-EUR	17,9	125,80	2 253,3	1,76
Nordea European Passive Fund I growth	74,4	39,96	2 972,6	2,32
Nordea Global Passive Fund I growth	301,3	43,32	13 052,2	10,17
Nordea North American Enhanced Fund A growth	563,2	28,35	15 969,0	12,45
Korträntefonder			**12 087,8**	**9,42**
Nordea Moderate Yield A growth	1 081,2	11,18	12 087,8	9,42
Långräntefonder			**50 889,9**	**39,66**
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	133,8	95,87	12 831,1	10,00
Nordea 2 - Glb High Yld Enh Bd Fd USD Hedg HY-EUR	93,8	108,95	10 220,0	7,97
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	126,8	99,32	12 595,5	9,82
Nordea Euro Bond Fund I growth	32 844,9	0,46	15 243,3	11,88

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**126 966,8**	**98,96**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**1 339,4**	**1,04**
Fondvärde	**128 306,2**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	9 039,4	100,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallånetransaktioner. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	14 950 966,34	12 465 659,61
Nettointäkter från derivatinstrument	60,48	146,64
Ränteintäkter	42 933,88	33 487,46
Övriga intäkter	30 626,08	26 639,51
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-592 761,07	-529 076,34
Övriga kostnader	-7 715,94	-8 645,64
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**14 424 109,77**	**11 988 211,24**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	126 966 787,16	110 748 902,56
Övriga fordringar		
Övriga	289 320,59	70 981,52
Resultatregleringar	27 222,48	23 909,57
Kassa och bank	1 452 523,91	1 290 813,63
Aktiva sammanlagt	**128 735 854,14**	**112 134 607,28**
Passiva		
Fondens värde	128 306 194,86	111 649 615,78
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	345 840,00	247 571,00
Övriga skulder		
Övriga	5 836,95	172 660,77
Resultatregleringar	77 982,33	64 759,73
Passiva sammanlagt	**128 735 854,14**	**112 134 607,28**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 974 462,71	1 463 255,30
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	10 030 424,81	7 655 241,95
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	320 388,83	89 208,18
Överlåtelseförluster	-1 003 808,22	-376 905,16
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 629 498,21	3 634 859,34
Sammanlagt	**14 950 966,34**	**12 465 659,61**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	60,48	146,64
Sammanlagt	**60,48**	**146,64**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	12 659 923,02	11 290 101,29

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	111 649 615,78	99 816 076,24
Teckning av fondandelar	14 366 583,68	12 591 819,79
Inlösen av fondandelar	-12 134 114,37	-12 746 491,49
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	14 424 109,77	11 988 211,24
Fondens värde 31.12.	128 306 194,86	111 649 615,78
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	128 306 194,86	111 649 615,78

Nora Two (SEK)

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden Nora Two (SEK) riktar sig till marknaden i Sverige.

Fondens aktievikt ökade med 0,34 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i IT-sektorn. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i hälsovårdssektorn. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av amerikanska obligationer och minskningen av mexikanska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är en matarfond, och förvaltas därför inte aktivt. Mottagarfonden förvaltas aktivt. Båda fonderna använder ett jämförelseindex som består av samma delindex och som ger en relevant bild av mottagarfondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

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

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal och endast i garderingssyfte.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 11.12.2017
Basvaluta SEK
SFDR-klassificering Artikel 6

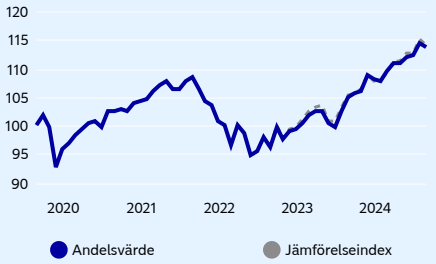
Risknivå

1 2 **3** 4 5 6 7

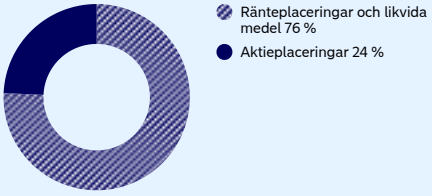
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. SEK	37,0	35,3	33,0
Tillväxtandel A, SEK	122,44024	112,88902	103,67109

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,64
Administrativa kostnader A, %	0,65
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	230,1
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,64 % 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 teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	8,46
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	8,61
Andelens volatilitet, %	4,89
Jämförelseindexets volatilitet, %	5,16
Active Share, %	-
Sharpe	1,03
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-10

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,63	-	-	-	-

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 16.50 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged SEK) 13.75 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 13.75 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged SEK) 11 %, MSCI World net return 10.20 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index total return 10 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged SEK) 10 %, MSCI North America net return 6.30 %, MSCI Emerging Markets net return 3.75 %, MSCI Europe net return 2.98 %, MSCI World Small Cap net return 0.88 %, MSCI Japan net return 0.88 %

2023-12-31 JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 16.50 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged SEK) 13.75 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 13.75 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged SEK) 11 %, MSCI World net return 10.20 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market (Hedged SEK) 10 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged SEK) 10 %, MSCI North America net return 6.30 %, MSCI Emerging Markets net return 3.75 %, MSCI Europe net return 2.98 %, MSCI World Small Cap net return 0.88 %, MSCI Japan net return 0.88 %

2024-04-30 JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 16.50 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged SEK) 13.75 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 13.75 %, ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained (Hedged SEK) 11 %, MSCI World net return 10.20 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market (Hedged SEK) 10 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged SEK) 10 %, MSCI North America net return 6.30 %, MSCI Emerging Markets net return 3.75 %, MSCI Europe net return 2.98 %, MSCI Japan net return 0.88 %, MSCI World Small Cap net return 0.88 %

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 31.12.2024 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**36 301,6**	**98,10**
Blandfonder			**36 301,6**	**98,10**
Nora Fund Two Master	268,3	135,29	36 301,6	98,10

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**373,3**	**1,01**
Valutaderivat			**373,3**	**1,01**
Terminskontrakt			**373,3**	**1,01**
FX FWD EUR/SEK 18-02-2025			373,3	1,01

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**36 301,6**	**98,10**
Derivatinstrument	**373,3**	**1,01**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**330,0**	**0,89**
Fondvärde	**37 004,9**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	302,2	100,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

EUR	-27 772,1
SEK	28 145,4

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	3 638 753,22	2 965 048,09
Nettointäkter från derivatinstrument	-650 923,54	-98 796,33
Ränteintäkter	10 528,07	7 996,71
Övriga intäkter	53 131,78	211 595,19
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-3 482,23	168,67
Övriga kostnader	-145 476,42	-186 561,64
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**2 902 530,88**	**2 899 450,69**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	36 301 591,48	33 947 312,00
Kundfordringar	306 361,00	42 374,51
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	373 297,30	1 073 213,87
Övriga	541 052,50	48 249,99
Resultatregleringar	21 266,31	19 082,36
Kassa och bank	328 136,07	269 298,25
Aktiva sammanlagt	**37 871 704,66**	**35 399 530,98**
Passiva		
Fondens värde	37 004 871,15	35 290 274,31
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	783 168,84	-
Övriga skulder		
Övriga	62 724,86	90 314,73
Resultatregleringar	20 939,81	18 941,94
Passiva sammanlagt	**37 871 704,66**	**35 399 530,98**

Noter

Noter till resultaträkningen (SEK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 198 614,04	41 386,79
Överlåtelseförluster	-	631 194,62
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 440 139,18	2 292 466,68
Sammanlagt	**3 638 753,22**	**2 965 048,09**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 128 890,87	660 388,59
Förluster	-1 079 897,84	-2 715 329,54
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-699 916,57	1 956 144,62
Sammanlagt	**-650 923,54**	**-98 796,33**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	2 813 436,48	4 248 611,30
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 073 213,87	-

Noter till balansräkningen (SEK)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	35 290 274,31	33 036 900,58
Teckning av fondandelar	10 195 951,03	8 899 630,47
Inlösen av fondandelar	-11 383 885,07	-9 545 707,43
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	2 902 530,88	2 899 450,69
Fondens värde 31.12.	37 004 871,15	35 290 274,31
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	37 004 871,15	35 290 274,31

Nora Two Master

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fondens aktievikt minskade med 0,13 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i IT-sektorn. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i hälsovårdssektorn. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av amerikanska obligationer och minskningen av mexikanska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 11.12.2017
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

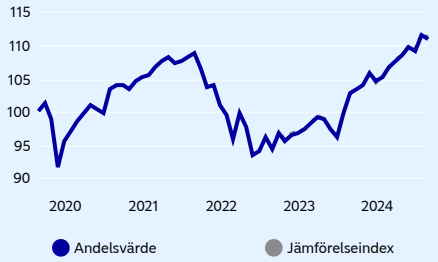
Risknivå

1 2 **3** 4 5 6 7

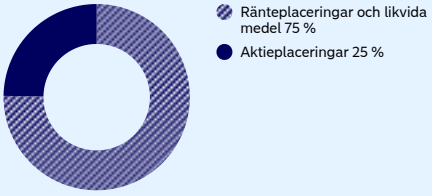
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	19,5	23,6	25,7
Tillväxtandel A, EUR	11,81697	10,95871	10,06208

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,64
Administrativa kostnader A, %	0,64
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	130,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	7,83
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	8,00
Andelens volatilitet, %	5,02
Jämförelseindexets volatilitet, %	4,93
Active Share, %	-
Sharpe	0,96
Omsättningshastigheten i portföljen, %	46

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,25	-	-	-	-

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 JP Morgan EMU Government Bond 16.50 %, ICE BofA Euro Corporate Index 13.75 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 13.75 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 11 %, MSCI World net return 10.20 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 10 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index total return 10 %, MSCI North America net return 6.30 %, MSCI Emerging Markets net return 3.75 %, MSCI Europe net return 2.98 %, MSCI World Small Cap net return 0.88 %, MSCI Japan net return 0.88 %

2023-12-31 JP Morgan EMU Government Bond 16.50 %, ICE BofA Euro Corporate Index 13.75 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 13.75 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 11 %, MSCI World net return 10.20 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 10 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 10 %, MSCI North America net return 6.30 %, MSCI Emerging Markets net return 3.75 %, MSCI Europe net return 2.98 %, MSCI World Small Cap net return 0.88 %, MSCI Japan net return 0.88 %

2024-04-30 JP Morgan EMU Government Bond 16.50 %, ICE BofA Euro Corporate Index 13.75 %, Bloomberg US Corporate IG (Hedged EUR) 13.75 %, ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained (hedged EUR) 11 %, MSCI World net return 10.20 %, ICE BofA 0-1Y Euro Broad Market 10 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 10 %, MSCI North America net return 6.30 %, MSCI Emerging Markets net return 3.75 %, MSCI Europe net return 2.98 %, MSCI Japan net return 0.88 %, MSCI World Small Cap net return 0.88 %

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 31.12.2024 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**19 306,5**	**98,94**
Aktiefonder			**4 839,7**	**24,80**
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	5,0	141,99	711,1	3,64
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	2,0	166,37	339,1	1,74
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	3,7	273,17	998,6	5,12
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	0,9	205,55	180,9	0,93
Nordea 2 - Japanese Resp. Enh. Equity Fund Y-EUR	1,4	125,80	180,0	0,92
Nordea European Passive Fund I growth	5,7	39,96	226,0	1,16
Nordea Global Passive Fund I growth	22,8	43,32	987,5	5,06
Nordea North American Enhanced Fund A growth	42,9	28,35	1 216,4	6,23
Korträntefonder			**3 721,6**	**19,07**
Nordea Moderate Yield A growth	332,9	11,18	3 721,6	19,07
Långräntefonder			**10 745,3**	**55,07**
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	28,2	95,87	2 702,9	13,85
Nordea 2 - Glb High Yld Enh Bd Fd USD Hedg HY-EUR	19,7	108,95	2 149,0	11,01
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	26,9	99,32	2 673,3	13,70
Nordea Euro Bond Fund I growth	6 938,4	0,46	3 220,1	16,50

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**19 306,5**	**98,94**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**206,9**	**1,06**
Fondvärde	**19 513,4**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 651,3	100,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallånetransaktioner. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	1 637 100,11	2 307 699,05
Nettointäkter från derivatinstrument	6,63	8,02
Ränteintäkter	6 760,25	7 658,90
Övriga intäkter	4 461,55	5 444,31
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-94 356,43	-123 809,02
Räntekostnader	-	-10,08
Övriga kostnader	-1 496,65	-1 553,21
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**1 552 475,46**	**2 195 437,97**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	19 306 507,20	23 368 130,15
Kundfordringar	-	140 906,00
Övriga fordringar		
Övriga	41 726,07	90 561,80
Resultatregleringar	3 765,03	4 758,52
Kassa och bank	172 440,01	90 612,61
Aktiva sammanlagt	**19 524 438,31**	**23 694 969,08**
Passiva		
Fondens värde	19 513 410,96	23 591 141,16
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	67 500,00
Övriga skulder		
Övriga	-	22 659,11
Resultatregleringar	11 027,35	13 668,81
Passiva sammanlagt	**19 524 438,31**	**23 694 969,08**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	733 855,90	469 984,22
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	428 310,61	663 867,67
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	110 497,84	55 895,94
Överlåtelseförluster	-559 031,73	-340 692,83
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	923 467,49	1 458 644,05
Sammanlagt	**1 637 100,11**	**2 307 699,05**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	6,63	8,02
Sammanlagt	**6,63**	**8,02**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 369 269,57	2 122 511,72
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-17 491,47	-

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	23 591 141,16	25 681 177,75
Teckning av fondandelar	1 885 892,58	1 976 799,73
Inlösen av fondandelar	-7 516 098,24	-6 262 274,29
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 552 475,46	2 195 437,97
Fondens värde 31.12.	19 513 410,96	23 591 141,16
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	19 513 410,96	23 591 141,16

Nordea Allokeringsfond

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Nordea Allokeringsfond riktar sig till marknaden i Norge.

Fondens aktievikt ökade med 42,83 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i energisektorn. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i dagligvarusektorn. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av tyska obligationer och minskningen av amerikanska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden i stor omfattning utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 4.6.2018
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 6

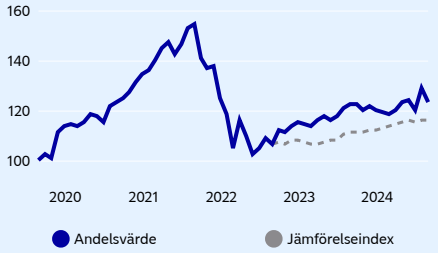
Risknivå

1 2 3 4 **5** 6 7

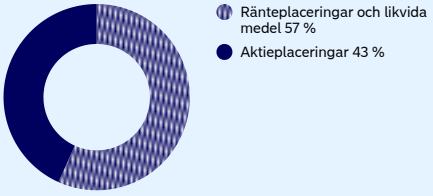
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. NOK	1 248,1	994,7	946,8
Tillväxtandel C, NOK	121,20158	120,18199	104,69390

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Administrativa kostnader C, %	0,53
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	5 343,6
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 utländska fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel C NOK, %	0,85
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	3,84
Andelens volatilitet, %	8,52
Jämförelseindexets volatilitet, %	2,42
Active Share, %	-
Sharpe	0,38
Omsättningshastigheten i portföljen, %	42

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
7,73	-	-	-	-

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 Norway FI - RM123D3 - Duration target 3 70 %, Norway FI - 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.

Den VaR-beräkningsmodell som fonden använder är kallad Monte Carlo, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är tre år.

Med den absoluta metoden syftar man till att visa hur stor den maximala förlusten i en fond förväntas vara över en viss tidsperiod och med en viss sannolikhet, under normala marknadsförhållanden. Sannolikheten uttrycks av en förtroendenivå, där en 95 % förtroendenivå anger att det är 95 % sannolikhet att inte den maximala förlusten inträffar. Det är därmed 5 % sannolikhet att en förlust som är större än den maximala förlusten kan uppstå.

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
0,10	0,76	0,26	17,0

Hävstångsnivå

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Första dagen	Sista dagen
41,0	230,5	95,2	2.1.2024	30.12.2024

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.

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

Placeringar 31.12.2024 (NOK)

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			**126 728,9**	**10,15**
Amerika			**89 290,4**	**7,15**
United States Treasury Note/ 0.25% 31-10-2025	2 000,0	1 098,82	21 976,4	1,76
United States Treasury Note/ 0.875% 30-09-2026	1 500,0	1 072,11	16 081,7	1,29
United States Treasury Note/ 4.125% 31-10-2026	500,0	1 133,47	5 667,4	0,45
United States Treasury Note/ 4.625% 28-02-2025	1 000,0	1 135,77	11 357,7	0,91
United States Treasury Note/ 4.625% 28-02-2026	1 000,0	1 140,54	11 405,4	0,91
United States Treasury Note/ 4.625% 30-06-2025	1 000,0	1 138,13	11 381,3	0,91
United States Treasury Note/ 4.625% 30-06-2026	1 000,0	1 142,05	11 420,5	0,92
Tyskland			**37 438,5**	**3,00**
Bundesobligation 0.000000% 10-04-2026	1 000,0	1 148,60	11 486,0	0,92
Bundesschatzanweisungen 2.7% 17-09-2026	100,0	1 189,86	1 189,9	0,10
Bundesschatzanweisungen 2.9% 18-06-2026	500,0	1 191,21	5 956,0	0,48
Bundesschatzanweisungen 3.1% 12-12-2025	100,0	1 187,82	1 187,8	0,10
German Treasury Bill 15-01-2025	500,0	1 177,37	5 886,8	0,47
German Treasury Bill 19-02-2025	500,0	1 174,36	5 871,8	0,47
German Treasury Bill 19-03-2025	500,0	1 172,05	5 860,2	0,47

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**939 633,2**	**75,29**
Blandfonder			**315 476,8**	**25,28**
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund Y-EUR	71,2	2 209,27	157 408,0	12,61
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund HY-NOK	131,1	1 205,43	158 068,8	12,66
Korträntefonder			**61 791,2**	**4,95**
Nordea Kort Obligasjon Pluss I growth	59,8	1 032,68	61 791,2	4,95
Långräntefonder			**562 365,2**	**45,06**
Nordea 1 - Balanced Income Fund HYN-NOK	123,3	1 282,86	158 135,5	12,67
Nordea Obligasjon III I growth	222,1	1 024,64	227 531,2	18,23
Nordea Obligasjon Stars I growth	1 596,4	110,69	176 698,5	14,16

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**1 606,6**	**0,13**
Räntederivat			**493,9**	**0,04**
Terminskontrakt			**493,9**	**0,04**
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	7 600,0	0,00	0,0	0,00
US ULTRA BOND CBT 3/2025	8 700,0	5,68	493,9	0,04
Aktiederivat			**1 112,7**	**0,09**
Terminskontrakt			**1 112,7**	**0,09**
DAX INDEX FUTURE 3/2025	0,2	0,00	0,0	0,00
E-Mini Russ 2000 3/2025	1,5	174,85	262,3	0,02
EURO STOXX 50 3/2025	1,4	0,00	0,0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	0,3	547,66	180,7	0,01
MSCI EmgMkt 3/2025	1,6	3,41	5,4	0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	13,7	0,00	0,0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	3,9	170,31	664,2	0,05
Icke-standardiserade derivatinstrument			**45 090,0**	**3,61**
Valutaderivat			**-2 719,2**	**-0,22**
Terminskontrakt			**-2 719,2**	**-0,22**
FX FWD EUR/NOK 11-03-2025			-9,4	-0,00
FX FWD EUR/NOK 13-03-2025			-66,6	-0,01
FX FWD EUR/NOK 17-03-2025			22,0	0,00
FX FWD USD/NOK 10-02-2025			-60,1	-0,00
FX FWD USD/NOK 11-03-2025			-1 928,8	-0,15
FX FWD USD/NOK 13-03-2025			-695,8	-0,06
FX FWD USD/NOK 17-03-2025			19,5	0,00
Kreditriskderivat			**47 809,1**	**3,83**
CDX-NAHYS43V1-5Y	37 741,0		33 358,3	2,67
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	15 592,0		14 450,9	1,16

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**1 066 362,1**	**85,44**
Derivatinstrument	**46 696,5**	**3,74**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**135 030,1**	**10,82**
Fondvärde	**1 248 088,7**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel C	10 297,6	100,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp 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 totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

EUR	-52 285,7
NOK	176 814,3
USD	-127 247,7

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	519 582,1
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	90 316,3
Sålda räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	612 208,1
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-

Motpart till derivathandel

Barclays Bank Ireland PLC
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC
Citigroup Global Markets Europe AG
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs & Co LLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	14 655,3
Likvida medel	USD	33 373,7
Totalt		**48 028,9**

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

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	33 559 824,72	34 721 742,93
Nettointäkter från derivatinstrument	-50 175 125,48	82 913 998,52
Dividendavkastning	11 964 591,98	6 514 727,02
Ränteintäkter	12 659 488,01	18 085 970,72
Övriga intäkter	19 434 569,64	23 023 252,82
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 638 363,97	-4 303 995,30
Räntekostnader	2 803 868,54	-901 471,41
Övriga kostnader	-17 175 773,08	-24 909 599,32
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**8 433 080,36**	**135 144 625,98**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 112 371 172,62	915 152 718,47
Kundfordringar	15 515 867,91	160 111,92
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	5 044 876,54	9 810 739,31
Övriga	1 667 865,13	329 095,76
Resultatregleringar	1 889 094,46	615 679,79
Kassa och bank	138 889 222,37	72 528 776,02
Aktiva sammanlagt	**1 275 378 099,03**	**998 597 121,27**
Passiva		
Fondens värde	1 248 088 712,08	994 694 242,15
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	21 709 313,38	2 042 244,55
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	4 357 402,03	1 088 580,75
Övriga	660 361,20	329 769,98
Resultatregleringar	562 310,34	442 283,84
Passiva sammanlagt	**1 275 378 099,03**	**998 597 121,27**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 749 150,15	5 179 554,01
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 027 409,94	-912 279,60
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	13 682 539,86	5 149 306,57
Överlåtelseförluster	-1 207 432,45	-1 159 203,19
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	17 308 157,22	26 464 365,14
Sammanlagt	**33 559 824,72**	**34 721 742,93**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	59 696 479,84	49 269 127,70
Förluster	-33 316 563,17	-24 285 711,44
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-12 227 007,19	12 932 047,65
Ränterelaterade poster		
Vinster	42 209 446,86	132 539 285,20
Förluster	-73 114 094,51	-82 577 536,64
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-18 663 572,77	1 912 593,81
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	12 976 578,55	19 595 493,35
Förluster	-15 549 630,72	-34 032 535,52
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-12 186 762,37	7 561 234,41
Sammanlagt	**-50 175 125,48**	**82 913 998,52**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	29 355 176,38	71 408 329,41
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-54 096 951,55	-23 450 368,00
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	141 208,65	105 022,39

Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	994 694 242,15	946 751 169,50
Teckning av fondandelar	458 929 092,49	118 861 234,01
Inlösen av fondandelar	-213 967 702,92	-206 062 787,34
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	8 433 080,36	135 144 625,98
Fondens värde 31.12.	1 248 088 712,08	994 694 242,15
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 248 088 712,08	994 694 242,15

Nordea Defensiv

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden Nordea Defensiv riktar sig till marknaden i Norge.

Fondens aktievikt ökade med 0,87 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i IT-sektorn. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i energisektorn. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av norska obligationer och minskningen av amerikanska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 18.8.2014
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 6

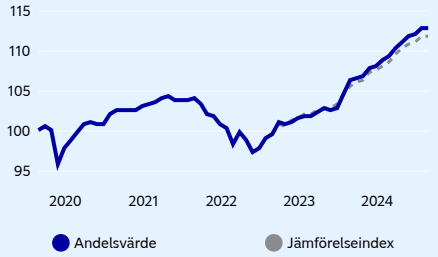
Risknivå

1 **2** 3 4 5 6 7

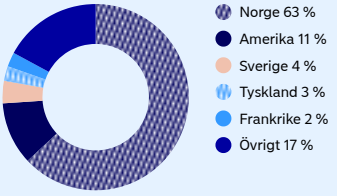
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. NOK	1 773,3	988,6	1 339,8
Tillväxtandel A, NOK	1 260,40162	1 185,47431	1 110,83781
Tillväxtandel C, NOK	100,61988	-	-
Tillväxtandel I, NOK	1 307,03302	1 225,00585	1 143,88074

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,71
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,34
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,34
Administrativa kostnader A, %	0,79
Administrativa kostnader C, %	0,37
Administrativa kostnader I, %	0,43
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	5 088,1
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Defensiv har justerats ned fr.o.m. 12.11.2024: provisionen för andelsserien A är 0,71 % p.a. (tidigare 0,75 % p.a.) och för andelsserien I 0,34 % p.a. (tidigare 0,40 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 utländska fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	6,32
Avkastning tillväxtandel C NOK, %	0,62
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	6,70
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	6,00
Andelens volatilitet, %	1,83
Jämförelseindexets volatilitet, %	1,34
Active Share, %	-
Sharpe	1,19
Omsättningshastigheten i portföljen, %	113
Räntekänslighet, modifierad duration	1,48
Ränterisk, duration, år	2,92

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,76	-	-	-	-

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index 63.33 %, NBP Norwegian Government Duration 3 Idx (NOGOVD3) 12.67 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 11.08 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to NOK 4.75 %, JP Morgan EMBI Global Diversified 3.17 %, MSCI World (Hedged NOK) net return 3 %, EuroNext Mutual Fund Index OSEF 1.25 %, MSCI Emerging Markets net return 0.75 %

2024-06-11 Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index 63.33 %, NBP Norwegian Government Duration 3 Idx (NOGOVD3) 12.67 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 11.02 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to NOK 7.98 %, MSCI World (Hedged NOK) net return 3 %, EuroNext Mutual Fund Index OSEF 1.25 %, MSCI Emerging Markets net return 0.75 %

2024-09-20 Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index 63.33 %, Norway FI - RM123D3 - Duration target 3 12.67 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 11.02 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to NOK 7.98 %, MSCI World (Hedged NOK) net return 3 %, EuroNext Mutual Fund Index OSEF 1.25 %, MSCI Emerging Markets net return 0.75 %

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

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

Placeringar 31.12.2024 (NOK)

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			**431 313,2**	**24,32**
Norge			**431 313,2**	**24,32**
Eiendomskreditt AS 21/27 FRN STEP C COVD	25 000,0	99,75	24 936,4	1,41
Fana Spb Boligkredit AS 20/26 FRN C COVD	40 000,0	100,17	40 066,8	2,26
Ferde AS 22/27 FRN	40 000,0	99,93	39 971,2	2,25
KLP Boligkreditt AS 22/26 FRN C COVD	40 000,0	100,21	40 084,8	2,26
Landkreditt Boligkre AS 19/26 FRN C COVD	20 000,0	100,23	20 045,8	1,13
OBOS Boligkredi AS 22/27 FRN STEP C COVD	40 000,0	100,24	40 097,0	2,26
Rogaland Spb Boligkr AS 21/26 FRN C COVD	40 000,0	100,68	40 272,0	2,27
Spb 1 Næringskr AS 23/27 FRN STEP C COVD	40 000,0	100,65	40 260,9	2,27
Spb Vest Boligk AS 21/26 FRN STEP C COVD	40 000,0	100,70	40 281,2	2,27
Storebrand Boligkred AS 21/26 FRN C COVD	30 000,0	100,74	30 220,8	1,70
Totens Spb Boli AS 21/26 FRN STEP C COVD	5 000,0	99,97	4 998,3	0,28
Totens Spb Boligkred AS 20/25 FRN C COVD	15 000,0	100,12	15 018,5	0,85
Vegfinans Viken AS 23/27 FRN	15 000,0	100,51	15 075,9	0,85
Verd Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVD	40 000,0	99,96	39 983,4	2,25

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**24 991,4**	**1,41**
Vegamot AS 4,719% CERT 154 190225	25 000,0	99,97	24 991,4	1,41
Fonder			**1 283 666,2**	**72,39**
Aktiefonder			**104 503,4**	**5,89**
Nordea Emerging Market Equities A growth NOK	35,1	384,52	13 504,5	0,76
Nordea Norge Verdi A growth	0,6	22 285,19	13 025,6	0,73
Nordea Norwegian Stars Fund I growth	74,4	173,58	12 912,5	0,73
Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret S growth	2,6	4 003,37	10 436,4	0,59
Nordea Sustainable Equities Global A growth NOK	228,1	239,53	54 624,4	3,08
Korträntefonder			**552 040,7**	**31,13**
Nordea FRN Kreditt I growth	206,6	1 084,21	223 963,3	12,63
Nordea FRN OMF I growth	55,2	999,36	55 177,4	3,11
Nordea FRN Pensjon I growth	182,5	1 029,00	187 770,3	10,59
Nordea Kort Obligasjon Pluss S growth	0,8	1 033,24	808,8	0,05
Nordea Kort Obligasjon S growth	82,1	1 026,60	84 321,0	4,76
Långräntefonder			**627 122,2**	**35,36**
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK	54,1	797,82	43 127,7	2,43
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund HY-NOK	204,1	653,43	133 391,5	7,52
Nordea 1 - European Corporate Stars Bd - HBI NOK	21,1	1 089,41	22 984,2	1,30
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - HB NOK	41,7	1 321,51	55 041,5	3,10
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund HY-NOK	247,6	220,47	54 576,7	3,08
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	691,6	99,97	69 134,6	3,90
Nordea 1 -International Hh Yd Opp. Fd HBI-NOK	63,5	861,85	54 729,6	3,09
Nordea Obligasjon III I growth	97,4	1 024,64	99 829,1	5,63
Nordea Obligasjon Stars S growth	72,1	1 308,10	94 307,3	5,32

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**1 739 970,8**	**98,12**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**33 355,1**	**1,88**
Fondvärde	**1 773 326,0**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	720,2	53,08
Tillväxtandel A	529,3	37,62
Tillväxtandel C	1 637,8	9,29

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, 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 marginallåne-transaktioner. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	18 048 206,16	55 386 272,17
Dividendavkastning	30 369 719,01	10 794 022,56
Ränteintäkter	13 289 953,69	15 738 373,30
Övriga intäkter	0,14	140,04
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 943 613,90	-3 621 406,06
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**58 764 265,10**	**78 297 402,01**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 739 970 828,30	968 562 890,48
Övriga fordringar		
Övriga	209 550,12	5 999,96
Resultatregleringar	4 375 934,78	1 782 154,75
Kassa och bank	29 491 593,31	18 651 071,21
Aktiva sammanlagt	**1 774 047 906,51**	**989 002 116,40**
Passiva		
Fondens värde	1 773 325 975,28	988 569 878,72
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	60 000,03	105,26
Resultatregleringar	661 931,20	432 132,42
Passiva sammanlagt	**1 774 047 906,51**	**989 002 116,40**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	15 142 319,42	10 371 473,54
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-5 973 956,28	2 570 876,88
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	11 039 758,80	5 156 077,63
Överlåtelseförluster	-15 220 182,31	-17 273 069,00
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	13 060 266,53	54 560 913,12
Sammanlagt	**18 048 206,16**	**55 386 272,17**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	31 845 351,16	57 932 778,25
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-24 759 040,91	-800 988,25
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	1 150,00	6 244,52

Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	988 569 878,72	1 339 761 677,90
Teckning av fondandelar	1 250 242 169,30	90 378 070,11
Inlösen av fondandelar	-524 250 337,84	-519 867 271,30
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	58 764 265,10	78 297 402,01
Fondens värde 31.12.	1 773 325 975,28	988 569 878,72
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 773 325 975,28	988 569 878,72

Nordea Discretionary Asset Allocation

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden Nordea Discretionary Asset Allocation riktar sig till marknaden i Sverige.

Fondens aktievikt ökade med 34,12 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i finanssektorn. Fonden ökade sitt aktieinnehav minst i sektorn kraftförsörjning. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av amerikanska obligationer och minskningen av finska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden i stor omfattning utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 21.3.2017
Basvaluta SEK
SFDR-klassificering Artikel 6

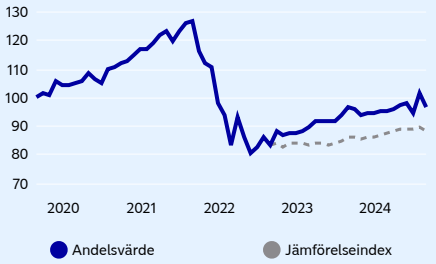
Risknivå

1 2 3 4 **5** 6 7

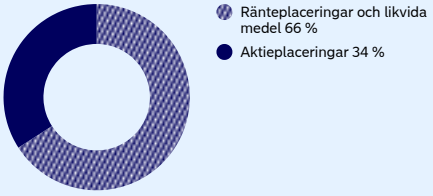
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. SEK	8 706,2	6 866,2	6 006,6
Tillväxtandel C, SEK	111,36009	111,07550	95,59162
Tillväxtandel I, SEK	113,54849	112,97476	96,98448

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, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	37 824,1
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 utländska fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel C SEK, %	0,26
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	0,51
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	2,35
Andelens volatilitet, %	8,82
Jämförelseindexets volatilitet, %	3,11
Active Share, %	-
Sharpe	0,49
Omsättningshastigheten i portföljen, %	124

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
7,66	-	-	-	-

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 OMRX T-Bill 50 %, OMRX T-Bond 1-30 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.

Den VaR-beräkningsmodell som fonden använder är kallad Monte Carlo, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är tre år.

Med den absoluta metoden syftar man till att visa hur stor den maximala förlusten i en fond förväntas vara över en viss tidsperiod och med en viss sannolikhet, under normala marknadsförhållanden. Sannolikheten uttrycks av en förtroendenivå, där en 95 % förtroendenivå anger att det är 95 % sannolikhet att inte den maximala förlusten inträffar. Det är därmed 5 % sannolikhet att en förlust som är större än den maximala förlusten kan uppstå.

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
0,06	0,67	0,22	17,0

Hävstångsnivå

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Första dagen	Sista dagen
2,3	262,7	86,1	2.1.2024	30.12.2024

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.

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

Placeringar 31.12.2024 (SEK)

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			**5 300 365,8**	**60,88**
Amerika			**1 102,0**	**0,01**
United States Treasury Note/ 1.125% 15-01-2025	20,0	1 102,09	220,4	0,00
United States Treasury Note/ 2.75% 28-02-2025	20,0	1 100,60	220,1	0,00
United States Treasury Note/ 3.875% 30-04-2025	20,0	1 101,76	220,4	0,00
United States Treasury Note/ 3.875% 31-03-2025	20,0	1 102,28	220,5	0,00
United States Treasury Note/ 4.125% 31-01-2025	20,0	1 103,08	220,6	0,00
Finland			**226 856,1**	**2,61**
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	94 000,0	99,79	93 801,7	1,08
Stora Enso Oyj 2.375% 29-04-2025	88 000,0	99,75	87 782,2	1,01
Stora Enso Oyj FRN 29-04-2025	45 000,0	100,60	45 272,3	0,52
Luxemburg			**121 149,6**	**1,39**
Traton Finance Luxembourg SA 4.125% 19-01-2026	120 000,0	100,96	121 149,6	1,39
Norge			**46 240,6**	**0,53**
DNB Bank ASA FRN 28-05-2030	46 000,0	100,52	46 240,6	0,53
Sverige			**4 903 884,3**	**56,33**
Alfa Laval Treasury Internat 4.235% 03-11-2025	50 000,0	101,27	50 634,5	0,58
Boliden AB FRN 01-03-2028	38 000,0	104,37	39 661,9	0,46
City of Ostersund Sweden FRN 21-05-2027	100 000,0	100,46	100 460,0	1,15
Epiroc AB FRN 18-05-2026	92 000,0	100,63	92 581,4	1,06
Investment AB Latour FRN 14-06-2029	66 000,0	100,17	66 110,6	0,76
Kommuninvest I Sverige AB 0.25% 26-11-2027	100 000,0	93,61	93 609,5	1,08
L E Lundbergforetagen AB 4.333% 18-10-2027	70 000,0	103,64	72 551,2	0,83
Landshypotek Bank AB FRN 03-03-2031	32 000,0	100,42	32 134,6	0,37
Lansforsakringar Bank AB FRN 15-02-2027	90 000,0	100,87	90 785,3	1,04
Lansforsakringar Bank AB FRN 25-02-2031	88 000,0	99,75	87 782,6	1,01
Lansforsakringar Hypotek AB 3.75% 30-09-2030	492 000,0	103,59	509 648,0	5,85
Nordea Hypotek AB 3.5% 20-09-2028	278 000,0	102,48	284 905,5	3,27
Nordea Hypotek AB 3.5% 26-10-2029	732 000,0	102,50	750 263,4	8,62
SBAB Bank AB FRN 18-01-2028	60 000,0	100,91	60 543,6	0,70
Skandiabanken AB FRN 07-09-2026	40 000,0	101,04	40 416,2	0,46
Skanska Financial Services A 4.765% 24-11-2025	76 000,0	101,33	77 008,5	0,88
Skanska Financial Services A FRN 24-11-2026	90 000,0	100,51	90 455,9	1,04
Sparbanken Skane AB FRN 27-03-2029	76 000,0	100,97	76 733,8	0,88
Stadshypotek AB 1% 01-03-2027	742 000,0	96,76	717 936,9	8,25
Stadshypotek AB 1% 03-09-2025	82 000,0	99,01	81 191,5	0,93
Sveaskog AB FRN 03-03-2026	150 000,0	100,13	150 188,3	1,73
Svenska Cellulosa AB SCA 1.125% 23-09-2027	50 000,0	94,82	47 408,5	0,54
Svenska Cellulosa AB SCA 1.375% 21-06-2028	46 000,0	93,85	43 168,7	0,50
Swedbank Hypotek AB 3% 28-03-2029	285 000,0	100,58	286 650,2	3,29
Sweden Government Bond 0.5% 24-11-2045	83 000,0	66,04	54 809,1	0,63
Sweden Government Bond 0.75% 12-05-2028	182 000,0	95,66	174 110,3	2,00
Sweden Government Bond 2.25% 01-06-2032	115 000,0	99,74	114 698,7	1,32
Sweden Government Bond 2.25% 11-05-2035	165 000,0	98,44	162 432,6	1,87
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	225 000,0	111,03	249 819,8	2,87
Sweden Government Internatio 0.125% 09-09-2030	100 000,0	89,23	89 226,5	1,02
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2032	90 000,0	96,36	115 956,9	1,33
Tyskland			**1 133,3**	**0,01**
Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	20,0	1 126,10	225,2	0,00
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	20,0	1 137,45	227,5	0,00
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2025	20,0	1 142,49	228,5	0,00
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	20,0	1 124,83	225,0	0,00
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	20,0	1 135,74	227,1	0,00

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**193 102,8**	**2,22**
Hexagon CP 28-02-2025	53 000,0	99,53	52 750,8	0,61
Kraftringen Energi AB FRN 03-05-2028	50 000,0	100,49	50 245,0	0,58
Kraftringen Energi AB FRN 06-11-2026	30 000,0	100,24	30 071,4	0,35
Sydvatten AB FRN 08-05-2028	40 000,0	100,34	40 134,2	0,46
Trophi Fastighets CP 03-03-2025	20 000,0	99,51	19 901,4	0,23
Fonder			**1 609 938,2**	**18,49**
Långräntefonder			**1 609 938,2**	**18,49**
Nordea Private Banking Ränteportfölj B-C icke-utd	13 078,1	123,10	1 609 938,2	18,49

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**10 948,3**	**0,13**
Räntederivat			**4 567,2**	**0,05**
Terminskontrakt			**4 567,2**	**0,05**
EURO-BUND FUTURE 3/2025	58 400,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	32 500,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	74 600,0	1,72	1 286,1	0,01
US LONG BOND(CBT) 3/2025	73 200,0	4,48	3 281,1	0,04
Aktiederivat			**6 381,1**	**0,07**
Terminskontrakt			**6 381,1**	**0,07**
DAX INDEX FUTURE 3/2025	1,0	0,00	0,0	0,00
E-Mini Russ 2000 3/2025	8,8	169,92	1 486,8	0,02
EURO STOXX 50 3/2025	8,0	0,00	0,0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	2,0	532,20	1 048,4	0,01
MSCI EmgMkt 3/2025	9,4	3,31	31,1	0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	80,9	0,00	0,0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	23,1	165,50	3 814,8	0,04
Icke-standardiserade derivatinstrument			**606 742,8**	**6,97**
Valutaderivat			**-3 320,5**	**-0,04**
Terminskontrakt			**-3 320,5**	**-0,04**
FX FWD EUR/SEK 13-03-2025			1 872,1	0,02
FX FWD EUR/SEK 28-02-2025			752,9	0,01
FX FWD GBP/SEK 28-02-2025			-27,7	-0,00
FX FWD SEK/JPY 28-02-2025			280,6	0,00
FX FWD USD/SEK 13-03-2025			-2 616,8	-0,03
FX FWD USD/SEK 28-02-2025			-3 581,6	-0,04
Kreditriskderivat			**610 063,2**	**7,01**
CDX-NAHYS43V1-5Y	495 610,0		425 690,9	4,89
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	204 710,0		184 372,4	2,12

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**7 103 406,8**	**81,59**
Derivatinstrument	**617 691,1**	**7,10**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**985 144,4**	**11,32**
Fondvärde	**8 706 242,3**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel C	76 358,5	97,67
Tillväxtandel I	1 787,4	2,33

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

EUR	-283 105,6
GBP	-10 457,6
JPY	-10 577,1
SEK	983 421,4
USD	-682 601,6

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	2 969 657,6
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	2 318 108,3
Sålda räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	7 812 019,6
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-

Motpart till derivathandel

Barclays Bank Ireland PLC
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC
Citigroup Global Markets Europe AG
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs & Co LLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA

JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp
Societe Generale SA
UBS Europe SE

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	186 980,4
Likvida medel	USD	425 887,4
Totalt		**612 867,8**

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

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	72 412 939,02	203 571 158,42
Nettointäkter från derivatinstrument	-334 044 931,47	583 459 886,22
Ränteintäkter	270 133 514,73	243 763 723,40
Övriga intäkter	177 461 422,49	193 577 859,24
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-35 141 384,02	-29 663 087,78
Räntekostnader	28 363 679,73	-8 348 206,03
Övriga kostnader	-148 913 517,62	-206 137 105,81
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**30 271 722,86**	**980 224 227,66**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	7 676 504 086,28	6 394 392 226,83
Kundfordringar	152 047 414,91	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	51 932 467,33	6 120 950,95
Övriga	14 995 759,47	9 067 147,26
Resultatregleringar	62 966 367,08	42 396 423,19
Kassa och bank	980 427 634,23	437 785 440,90
Aktiva sammanlagt	**8 938 873 729,30**	**6 889 762 189,13**
Passiva		
Fondens värde	8 706 242 266,12	6 866 185 813,64
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	213 967 028,16	13 906 047,30
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	7 338 638,24	5 205 266,23
Övriga	7 453 398,46	1 579 022,19
Resultatregleringar	3 872 398,32	2 886 039,77
Passiva sammanlagt	**8 938 873 729,30**	**6 889 762 189,13**

Noter

Noter till resultaträkningen (SEK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	85 121 334,74	6 011 708,05
Överlåtelseförluster	-51 329 748,30	-36 815 824,53
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	38 621 352,58	234 375 274,90
Sammanlagt	**72 412 939,02**	**203 571 158,42**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	370 619 799,17	256 782 937,24
Förluster	-197 590 770,75	-118 298 672,97
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-69 913 527,57	70 671 257,93
Ränterelaterade poster		
Vinster	304 902 272,14	545 988 151,16
Förluster	-591 782 010,03	-133 531 919,92
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-98 517 861,96	-37 530 715,97
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	34 952 448,47	67 939 058,94
Förluster	-82 852 247,37	-71 152 692,61
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-3 863 033,57	2 592 482,42
Sammanlagt	**-334 044 931,47**	**583 459 886,22**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	146 039 315,79	434 610 192,50
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-279 712 386,31	-164 501 893,22
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	1 269 196,72	764 827,67

Noter till balansräkningen (SEK)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	6 866 185 813,64	6 006 644 593,00
Teckning av fondandelar	2 958 592 760,87	1 077 385 900,20
Inlösen av fondandelar	-1 148 808 031,25	-1 198 068 907,22
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	30 271 722,86	980 224 227,66
Fondens värde 31.12.	8 706 242 266,12	6 866 185 813,64
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	8 706 242 266,12	6 866 185 813,64

Nordea Hållbarhetsfond Avkastning

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fondens aktievikt ökade med 2,75 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i IT-sektorn. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i hälsovårdssektorn. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av amerikanska obligationer och minskningen av nederländska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Under vissa tidsperioder under räkenskapsperioden har fonden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 18.1.2022
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

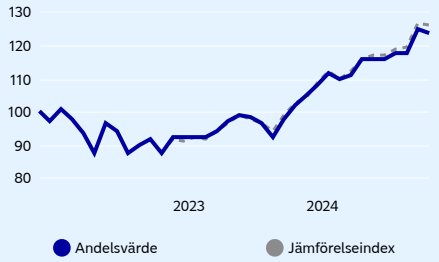
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

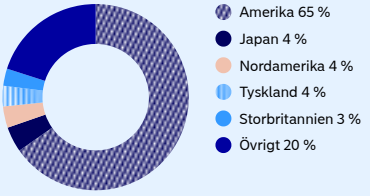
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	171,5	85,2	41,5
Tillväxtandel A, EUR	12,10606	9,97528	8,58718
Tillväxtandel I, EUR	12,35310	10,11230	8,64470
Tillväxtandel P, EUR	12,11647	9,98124	8,58976
Avkastningsandel P, EUR	11,66330	9,83728	8,58967

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,53
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,95
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,51
Administrativa kostnader A, %	1,63
Administrativa kostnader I, %	0,98
Administrativa kostnader P, %	1,61
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 272,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Hållbarhetsfond Avkastning har justerats ned fr.o.m. 30.8.2024: provisionen för andelsserien A är 1,53 % p.a. (tidigare 1,65 % p.a.) och för andelsserien P 1,51 % p.a. (tidigare 1,62 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	21,36
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	22,16
Avkastning tillväxtandel P EUR, %	21,39
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	22,99
Andelens volatilitet, %	9,31
Jämförelseindexets volatilitet, %	8,31
Active Share, %	-
Sharpe	1,63
Omsättningshastigheten i portföljen, %	53

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel P i EUR.

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI World All Country net return 90 %, JP Morgan EMU Government Bond 2.50 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years 2.50 %, ICE BofA Euro Corporate Index 1.68 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 1.68 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged EUR) 0.55 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 0.55 %, ICE BofA US HY Master II Constr (hedged EUR) 0.55 %

2024-04-30 MSCI World All Country net return 90 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years 2.50 %, JP Morgan EMU Government Bond 2.50 %, ICE BofA Euro Corporate Index 1.75 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 1.75 %, ICE BofA US HY Master II Constr (hedged EUR) 0.75 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged EUR) 0.75 %

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 kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2024 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**92 636,8**	**54,01**
Basindustri			**3 415,8**	**1,99**
BlueScope Steel	3,8	11,17	42,6	0,02
Boliden	7,9	27,12	215,6	0,13
Dow	4,7	38,48	180,6	0,11
Ecolab	2,1	226,62	467,7	0,27
International Flavors & Fragrances	1,9	81,41	157,0	0,09
Kinross Gold	9,6	8,89	85,4	0,05
LG Chem	0,1	103,72	5,9	0,00
Linde	1,9	403,87	755,2	0,44
Lundin Mining	28,3	8,22	232,7	0,14
Newmont	4,4	35,82	157,2	0,09
Nippon Paint Holdings	5,0	6,29	31,5	0,02
Norsk Hydro	19,1	5,31	101,3	0,06
Nucor	4,0	112,75	449,9	0,26
Rio Tinto	3,6	70,17	253,2	0,15
RPM International	0,5	119,01	54,3	0,03
Sika	0,2	229,90	52,6	0,03
Steel Dynamics	1,6	110,61	173,2	0,10
Dagligvaror			**5 768,5**	**3,36**
Archer-Daniels-Midland	4,2	48,60	204,7	0,12
Coca-Cola HBC	1,3	32,99	43,8	0,03
Colgate-Palmolive	1,4	87,70	124,1	0,07
Conagra Brands	6,6	26,68	176,2	0,10
Estee Lauder Cos	1,1	72,28	80,9	0,05
General Mills	9,4	61,29	577,6	0,34
Henkel	1,1	84,70	91,7	0,05
J M Smucker	1,6	106,15	169,8	0,10
JD Health International	18,1	3,49	63,1	0,04
Kerry Group	1,5	93,25	144,4	0,08
Kimberly-Clark	4,2	126,31	528,6	0,31
Koninklijke Ahold Delhaize	7,8	31,49	245,3	0,14
Kraft Heinz	13,8	29,54	407,2	0,24
Kroger	3,6	59,42	214,9	0,13
LG H&H	0,2	199,21	37,1	0,02
Loblaw Cos	2,9	126,50	366,9	0,21
Nestle	5,9	79,77	469,5	0,27
Orkla	30,9	8,35	257,6	0,15
Procter & Gamble	2,5	161,10	397,0	0,23
Suntory Beverage & Food	3,4	30,82	104,8	0,06
Target	1,9	130,82	254,6	0,15
Unilever	10,0	54,91	547,8	0,32
Unilever	4,1	54,88	227,1	0,13
Want Want China Holdings	60,0	0,57	34,0	0,02
Fastigheter			**2 096,6**	**1,22**
Aldar Properties PJSC	161,8	2,02	326,0	0,19
American Tower	1,6	176,69	291,4	0,17
AvalonBay Communities	0,6	211,93	119,7	0,07
CBRE Group	0,6	126,73	78,8	0,05
Crown Castle	1,8	87,13	154,5	0,09
Equinix	0,4	905,57	381,2	0,22
Healthcare Realty Trust	4,8	16,20	77,5	0,05
Land Securities Group	3,8	7,05	26,5	0,02
Mitsubishi Estate	8,6	13,53	116,3	0,07
SBA Communications	0,9	198,19	168,7	0,10
Welltower	2,1	121,25	250,1	0,15
Weyerhaeuser	3,9	27,10	105,8	0,06
Finans			**15 847,5**	**9,24**
3i Group	9,7	43,03	416,9	0,24
Aflac	2,3	100,00	226,9	0,13
AIA Group	40,2	6,99	280,9	0,16
American Express	2,2	287,79	628,5	0,37
Assurant	0,6	205,11	116,5	0,07
AXA	5,2	34,32	178,7	0,10
Banco do Brasil	51,2	3,77	192,8	0,11
Banco Santander	41,3	4,46	184,3	0,11
Bancolombia	11,2	7,70	86,1	0,05
Bank of Nova Scotia/The	4,8	51,94	249,3	0,15
BNP Paribas	1,8	59,22	103,9	0,06
BOC Hong Kong Holdings	29,0	3,10	89,8	0,05
Cboe Global Markets	1,0	188,65	190,9	0,11
China CITIC Bank	225,0	0,67	149,9	0,09
China Construction Bank	126,0	0,80	101,3	0,06
Chubb	0,2	266,20	41,0	0,02
Citigroup	8,1	68,19	553,3	0,32
Citizens Financial Group	8,6	42,42	363,1	0,21
DNB Bank	14,8	19,26	285,9	0,17
Erste Group Bank	3,2	59,66	191,2	0,11
FactSet Research Systems	0,4	465,37	189,4	0,11
Fidelity National Information Services	1,2	78,00	95,9	0,06
Fiserv	1,7	199,15	334,6	0,20
Generali	6,9	27,27	189,0	0,11
Grupo Financiero Banorte	18,5	6,25	115,7	0,07
Hartford Financial Services Group	3,9	105,68	414,2	0,24
HDFC Bank	7,1	19,97	142,0	0,08
HDFC Bank ADR	0,3	61,43	20,7	0,01
ICICI Bank	26,5	14,43	382,0	0,22
ICICI Bank ADR	1,4	28,89	40,2	0,02
IDFC First Bank	42,1	0,71	30,0	0,02
ING Groep	28,5	15,13	431,0	0,25
Insurance Australia Group	17,3	5,05	87,7	0,05
Jack Henry & Associates	0,8	169,37	139,2	0,08
KB Financial Group	3,5	54,15	191,5	0,11
KBC Group	1,9	74,54	140,4	0,08
Manulife Financial	20,2	29,65	599,0	0,35
Mastercard	1,8	508,74	937,1	0,55
MetLife	4,6	79,16	360,9	0,21
Mitsubishi UFJ Financial Group	11,0	11,35	124,8	0,07
Mizuho Financial Group	15,8	23,81	376,2	0,22
Moneta Money Bank	14,3	4,92	70,2	0,04
Moody's	0,3	459,06	129,5	0,08
MSCI	0,2	579,42	125,7	0,07
ORIX	13,2	20,95	276,5	0,16
OTP Bank Nyrt	2,5	52,72	130,7	0,08
Ping An Insurance Group Co of China	15,0	5,71	85,7	0,05
Power Corp of Canada	6,9	30,17	208,2	0,12
Progressive	0,5	231,40	123,3	0,07
QBE Insurance Group	10,2	11,47	117,2	0,07
S&P Global	0,4	481,51	171,4	0,10
Sberbank of Russia PJSC	8,7	0,00	0,0	0,00
Shinhan Financial Group	4,8	31,12	150,4	0,09
State Bank of India	43,7	8,95	390,9	0,23
State Street	2,5	95,23	235,3	0,14
Sumitomo Mitsui Financial Group	22,1	23,14	511,3	0,30
Swiss Re	1,9	139,77	260,4	0,15
Synchrony Financial	1,5	63,04	92,0	0,05
Tokio Marine Holdings	10,5	35,21	369,7	0,22
Tradeweb Markets	1,6	127,58	208,9	0,12
Travelers Cos	0,8	231,93	196,9	0,11
UBS Group	3,5	29,54	103,7	0,06
UniCredit	14,2	38,53	546,1	0,32
Visa	2,7	305,30	835,9	0,49
Wells Fargo	7,8	68,26	534,6	0,31
Hälsovård			**9 450,9**	**5,51**
AbbVie	1,6	170,49	264,6	0,15
Agilent Technologies	1,6	130,36	214,2	0,12
Align Technology	0,4	200,18	70,3	0,04
Amgen	1,1	251,17	279,8	0,16
AstraZeneca	2,1	126,39	269,0	0,16
Baxter International	8,2	27,91	228,4	0,13
Becton Dickinson	0,8	219,40	170,9	0,10
Biogen	0,2	146,27	28,8	0,02
Bristol-Myers Squibb	6,3	54,61	344,6	0,20
Cencora	1,4	218,00	301,9	0,18
Cigna Group/The	0,9	267,08	249,7	0,15
Edwards Lifesciences	2,5	71,94	180,3	0,11
Elevance Health	0,2	358,16	65,9	0,04
Eli Lilly	1,0	742,55	737,4	0,43
EssilorLuxottica	1,0	235,60	229,5	0,13
Fortrea Holdings	2,8	18,05	51,4	0,03
GSK	7,9	16,26	128,9	0,08
HCA Healthcare	2,1	289,54	602,5	0,35
Hologic	3,3	69,85	233,6	0,14
Hoya	1,1	121,81	134,0	0,08
IQVIA Holdings	2,1	191,30	401,0	0,23
Johnson & Johnson	3,5	138,78	486,6	0,28
Lonza Group	0,3	570,81	161,5	0,09
McKesson	0,6	553,68	336,6	0,20
Medtronic	1,8	76,97	138,5	0,08
Merck	6,7	95,53	641,7	0,37
Mettler-Toledo International	0,2	1 183,15	281,6	0,16
Novo Nordisk B	3,8	83,69	320,0	0,19
Organon	6,2	14,24	88,1	0,05
ResMed	0,4	221,88	96,5	0,06
Roche Holding	1,4	272,20	375,9	0,22
Solventum	1,1	63,97	73,4	0,04
Sonova Holding	0,4	315,66	111,4	0,07
Stryker	0,4	348,99	133,3	0,08
Terumo	6,2	18,82	116,7	0,07
UnitedHealth Group	0,2	491,14	92,8	0,05
Veeva Systems	0,2	203,95	34,7	0,02
Vertex Pharmaceuticals	0,4	388,35	149,5	0,09
Waters	0,2	358,81	73,6	0,04
Zoetis	3,5	157,41	551,7	0,32
Industrivaror och -tjänster			**9 747,8**	**5,68**
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	1 596,19	83,0	0,05
ABB	2,9	52,28	152,8	0,09
Allegion	0,8	126,70	95,4	0,06
Brambles	20,9	11,49	240,3	0,14
Bunzl	2,6	39,80	104,2	0,06
Central Japan Railway	3,8	18,23	69,3	0,04
Cie de Saint-Gobain	3,0	85,70	256,4	0,15
Cintas	3,3	177,16	580,6	0,34
Computershare	4,8	20,28	98,1	0,06
Contemporary Amperex Technology	10,1	35,12	355,4	0,21
Dai Nippon Printing	9,6	13,64	131,0	0,08
Daimler Truck Holding	1,9	36,85	71,7	0,04
Deere	0,1	410,70	26,7	0,02
Eiffage	1,2	84,72	100,1	0,06
Emerson Electric	1,8	119,87	211,7	0,12
Epiroc A	5,7	16,82	95,9	0,06
Expeditors International of Washington	0,4	107,83	48,2	0,03
Fastenal	1,5	69,76	106,3	0,06
Fortune Brands Innovations	2,5	66,29	162,6	0,09
GEA Group	1,2	47,82	59,1	0,03
Grab Holdings	58,2	4,56	265,5	0,15
Grupo Aeroportuario del Sureste	5,5	24,96	136,3	0,08
HMM	5,1	11,53	58,6	0,03
Hubbell	0,3	404,46	108,4	0,06
IDEX	0,6	201,76	129,7	0,08
Ingersoll Rand	3,4	87,68	302,0	0,18
Intertek Group	0,7	57,09	39,2	0,02
Kingspan Group	1,1	70,45	76,6	0,04
Kuehne + Nagel International	0,3	221,38	73,3	0,04
Legrand	1,1	94,04	105,6	0,06
Masco	4,3	70,16	298,8	0,17
NIBE Industrier B	3,9	3,78	14,7	0,01
Owens Corning	2,4	163,51	388,2	0,23
Paycom Software	0,4	197,56	73,3	0,04
RELX	8,0	43,82	351,9	0,21
Rotork	39,2	3,79	148,6	0,09
Rumo	34,0	2,78	94,5	0,06
Sekisui Chemical	3,0	16,69	50,1	0,03
Siemens	0,8	188,56	156,5	0,09
SKF B	5,2	18,13	94,1	0,05
Snap-on	1,1	328,07	370,1	0,22
TOPPAN Holdings	6,4	25,87	165,6	0,10
Trane Technologies	2,0	356,94	729,2	0,43
Uber Technologies	3,6	58,43	210,2	0,12
United Parcel Service	4,1	120,91	492,0	0,29
United Rentals	1,1	682,79	734,7	0,43
Veralto	1,1	98,60	107,8	0,06
Verisk Analytics	0,4	265,52	94,3	0,06
Volvo B	11,6	23,46	273,2	0,16
Waste Management	1,0	194,39	200,8	0,12
Wolters Kluwer	2,2	160,40	355,4	0,21
Informationsteknologi, IT			**25 158,5**	**14,67**
Adobe	1,3	429,65	565,9	0,33
Advanced Micro Devices	1,7	118,12	196,9	0,11
Apple	18,1	243,09	4 393,1	2,56
Applied Materials	1,6	157,82	258,3	0,15
ASM International	0,2	558,80	122,4	0,07
ASML Holding	0,4	678,70	302,7	0,18
Broadcom	5,4	226,52	1 214,2	0,71

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Check Point Software Technologies	2,3	179,85	407,2	0,24
Cisco Systems	10,7	57,11	613,9	0,36
Cognex	2,3	34,69	78,9	0,05
Crowdstrike Holdings	0,7	334,57	228,5	0,13
Dell Technologies	1,5	111,20	170,9	0,10
DocuSign	1,1	88,02	94,9	0,06
Fortinet	7,3	91,43	669,3	0,39
Hewlett Packard Enterprise	15,3	20,74	317,7	0,19
Infosys	1,7	21,17	36,8	0,02
Infosys ADR	0,0	21,26	0,4	0,00
Intuit	0,3	607,22	157,3	0,09
Keyence	0,2	397,29	65,2	0,04
Lam Research	2,7	69,63	185,4	0,11
Littelfuse	0,3	227,45	70,1	0,04
Marvell Technology	1,1	107,67	120,9	0,07
Microsoft	10,1	410,18	4 151,4	2,42
MKS Instruments	0,9	100,80	91,3	0,05
NVIDIA	37,1	131,95	4 898,7	2,86
Palo Alto Networks	1,1	176,97	201,6	0,12
QUALCOMM	0,2	148,95	36,2	0,02
Quanta Computer	16,0	8,43	134,9	0,08
Renesas Electronics	8,7	12,58	109,4	0,06
Salesforce	2,6	324,02	847,6	0,49
Samsung Electronics	9,6	34,75	334,3	0,19
ServiceNow	0,9	1 025,39	908,5	0,53
SK Hynix	1,8	113,58	202,2	0,12
STMicroelectronics	3,3	24,28	79,8	0,05
Synopsys	0,3	468,85	163,6	0,10
Taiwan Semiconductor Manufacturing	52,0	31,59	1 642,5	0,96
TIS	2,5	22,97	57,4	0,03
Tokyo Electron	3,0	148,67	446,0	0,26
Wipro	46,8	3,40	159,2	0,09
Wipro ADR	5,5	3,42	18,9	0,01
Workday	0,9	251,14	213,7	0,12
Xero	0,9	100,70	88,9	0,05
Zoom Communications	1,3	79,41	101,6	0,06
Kommunikationstjänster			**7 853,3**	**4,58**
Advanced Info Service	19,4	8,06	156,4	0,09
Alphabet	17,5	184,79	3 224,8	1,88
Alphabet	0,4	185,97	68,4	0,04
Baidu	5,5	10,26	55,9	0,03
BCE	6,5	22,21	144,4	0,08
Deutsche Telekom	11,5	28,89	333,3	0,19
Informa	15,7	9,64	151,1	0,09
KDDI	1,0	30,99	31,0	0,02
Match Group	4,8	31,74	152,1	0,09
NetEase	18,1	17,18	310,9	0,18
Netflix	1,3	866,00	1 124,1	0,66
Pinterest	6,2	28,18	175,1	0,10
T-Mobile US	2,8	213,27	607,4	0,35
Take-Two Interactive Software	1,0	178,10	180,6	0,11
Telenor	13,1	10,77	141,3	0,08
Tencent Holdings	13,9	51,75	719,3	0,42
Trade Desk	1,0	114,11	109,9	0,06
Walt Disney	1,6	107,38	167,2	0,10
Kraftförsörjning			**2 682,3**	**1,56**
Constellation Energy	1,0	217,80	222,8	0,13
CPFL Energia	13,3	4,92	65,5	0,04
E.ON	13,4	11,25	151,2	0,09
Edison International	1,2	77,09	95,7	0,06
EDP	55,8	3,09	172,4	0,10
Enel	50,7	6,89	349,1	0,20
ENN Energy Holdings	13,3	6,93	92,2	0,05
Hydro One	20,3	29,77	604,4	0,35
Iberdrola	15,1	13,30	201,3	0,12
Meridian Energy	62,2	3,19	198,7	0,12
NextEra Energy	3,1	69,61	216,5	0,13
Verbund	1,4	70,00	95,6	0,06
Xcel Energy	3,3	65,48	217,0	0,13
Sällanköpsvaror och -tjänster			**10 615,6**	**6,19**
Adidas	0,3	236,80	79,3	0,05
Alibaba Group Holding	18,6	10,23	190,2	0,11
Amadeus IT Group	1,8	68,20	126,0	0,07
Amazon.com	12,3	214,17	2 627,4	1,53
Aptiv	3,1	58,42	182,2	0,11
AutoZone	0,0	3 061,73	88,8	0,05
Booking Holdings	0,2	4 810,50	995,8	0,58
BYD	8,0	33,09	264,7	0,15
Dollarama	4,1	93,68	384,1	0,22
DoorDash	3,1	162,42	502,4	0,29
eBay	10,2	60,18	612,1	0,36
Hero MotoCorp	2,7	46,86	126,2	0,07
Home Depot	0,6	376,43	211,2	0,12
Honda Motor	21,1	9,44	199,1	0,12
Industria de Diseno Textil	4,8	49,64	235,8	0,14
JD.com	11,2	16,88	188,8	0,11
Kering	0,4	238,25	89,3	0,05
Lennar	3,4	132,05	448,8	0,26
LG Electronics	1,6	54,54	87,7	0,05
Li Auto	12,9	11,66	150,4	0,09
Meituan	12,7	18,83	238,5	0,14
MercadoLibre	0,2	1 663,86	292,8	0,17
Next	1,6	114,68	187,4	0,11
NIKE	1,6	73,05	120,3	0,07
Pan Pacific International Holdings	4,7	26,53	124,7	0,07
Pool	0,2	329,89	80,2	0,05
Sekisui House	12,7	23,25	295,3	0,17
Shimano	0,8	131,49	105,2	0,06
Sony Group	16,2	20,71	335,5	0,20
Tesla	0,2	406,88	89,5	0,05
TJX Cos	6,5	116,82	756,1	0,44
Williams-Sonoma	1,1	177,92	200,0	0,12

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**74 711,7**	**43,56**
Aktiefonder			**61 479,8**	**35,84**
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	114,3	244,98	27 991,2	16,32
Nordea 2 - Glob Responsible Enh. Eq Fd Y-EUR	178,0	188,11	33 488,6	19,52
Långräntefonder			**13 231,9**	**7,71**
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	24,6	107,84	2 648,0	1,54
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	8,2	138,87	1 141,0	0,67
Nordea 1 - European Sustain Labelled Bd Fd Y-EUR	8,3	103,32	852,8	0,50
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HY-EUR	11,0	102,67	1 128,1	0,66
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	30,9	91,14	2 817,2	1,64
Nordea Euro Bond Fund I growth	6 792,2	0,46	3 152,3	1,84
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	968,7	1,54	1 492,6	0,87

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**15,2**	**0,01**
Räntederivat			**5,7**	**0,00**
Terminskontrakt			**5,7**	**0,00**
EURO-BUND FUTURE 3/2025	2 200,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	3 800,0	0,15	5,7	0,00
Aktiederivat			**9,4**	**0,01**
Terminskontrakt			**9,4**	**0,01**
DAX INDEX FUTURE 3/2025	0,0	0,00	0,0	0,00
E-Mini Russ 2000 3/2025	0,2	14,84	2,2	0,00
EURO STOXX 50 3/2025	0,1	0,00	0,0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	0,0	46,48	1,4	0,00
MSCI EmgMkt 3/2025	0,2	0,29	0,0	0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	1,4	0,00	0,0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	0,4	14,46	5,8	0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			**668,0**	**0,39**
Kreditriskderivat			**668,0**	**0,39**
CDX-NAHYS43V1-5Y	6 380,0		478,6	0,28
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	2 407,0		189,4	0,11

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**167 348,6**	**97,57**
Derivatinstrument	**683,2**	**0,40**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**3 492,0**	**2,04**
Fondvärde	**171 523,7**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	12 749,1	91,82
Tillväxtandel P	745,9	5,27
Tillväxtandel A	407,4	2,88
Avkastningsandel P	5,4	0,04

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	4 609,9
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	5 216,4
Sålda räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	8 555,5
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA

Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs & Co LLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	192,0
Likvida medel	USD	478,9
Totalt		**670,9**

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	24 119 618,89	8 591 053,30
Nettointäkter från derivatinstrument	-316 999,95	369 933,28
Dividendavkastning	1 355 900,43	697 736,57
Ränteintäkter	194 459,33	80 892,96
Övriga intäkter	322 464,14	153 919,24
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 255 680,63	-560 643,72
Räntekostnader	24 023,51	-4 872,69
Övriga kostnader	-422 324,64	-232 947,64
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**24 021 461,08**	**9 095 071,30**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	167 982 989,58	83 732 990,75
Kundfordringar	618 469,58	106 864,03
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	48 737,31	-
Övriga	788 457,62	235 444,53
Resultatregleringar	82 913,81	45 261,44
Kassa och bank	4 027 360,52	1 336 280,67
Aktiva sammanlagt	**173 548 928,42**	**85 456 841,42**
Passiva		
Fondens värde	171 523 740,44	85 241 888,06
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 827 068,26	136 153,50
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	0,13
Övriga	49 100,91	7 673,42
Resultatregleringar	149 018,81	71 126,31
Passiva sammanlagt	**173 548 928,42**	**85 456 841,42**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	4 553 965,60	931 975,54
Överlåtelseförluster	-897 694,64	-1 058 570,12
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	20 067 312,28	8 292 674,55
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	16 959,85	-
Överlåtelseförluster	-	-58 562,96
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	379 075,80	483 536,29
Sammanlagt	**24 119 618,89**	**8 591 053,30**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	470 823,69	257 989,25
Förluster	-258 849,53	-108 498,23
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-108 619,82	35 287,09
Ränterelaterade poster		
Vinster	333 196,93	244 193,73
Förluster	-634 911,20	-61 566,03
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-118 927,65	2 527,47
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	323,73	-
Förluster	-36,10	-
Sammanlagt	**-316 999,95**	**369 933,28**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	23 539 039,13	10 227 057,88
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-3 320 198,52	-1 413 032,48
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	33 419,47	18 367,72

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	85 241 888,06	41 450 278,09
Teckning av fondandelar	66 947 562,58	46 082 488,99
Inlösen av fondandelar	-4 686 092,05	-11 385 516,87
Utdelning av avkastning	-1 079,23	-433,45
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	24 021 461,08	9 095 071,30
Fondens värde 31.12.	171 523 740,44	85 241 888,06
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	171 523 740,44	85 241 888,06

Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (NOK)

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (NOK) riktar sig till marknaden i Norge.

Fondens aktievikt ökade med 3,46 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i IT-sektorn. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i hälsovårdssektorn. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av amerikanska obligationer och minskningen av nederländska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är en matarfond, och förvaltas därför inte aktivt. Mottagarfonden förvaltas aktivt. Båda fonderna använder ett jämförelseindex som består av samma delindex och som ger en relevant bild av mottagarfondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal och endast i garderingssyfte.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 18.1.2022
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 8

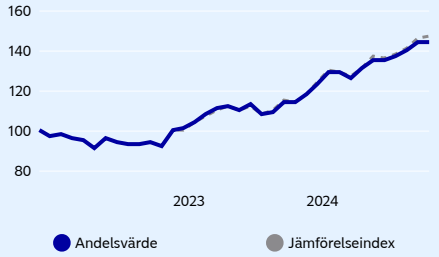
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

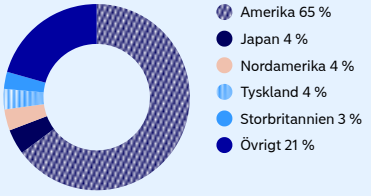
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. NOK	436,4	226,4	119,4
Tillväxtandel A, NOK	141,57568	111,55865	90,35914

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,47
Administrativa kostnader A, %	1,50
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	4 837,3
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	26,91
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	28,45
Andelens volatilitet, %	9,76
Jämförelseindexets volatilitet, %	9,46
Active Share, %	-
Sharpe	2,13
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-6

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI World All Country net return 90 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 2.50 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged NOK) 2.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 1.68 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 1.68 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained hedged to NOK 0.55 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged NOK) 0.55 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged NOK) 0.55 %

2024-04-30 MSCI World All Country net return 90 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 2.50 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged NOK) 2.50 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 1.75 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 1.75 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged NOK) 0.75 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained hedged to NOK 0.75 %

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 valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2024 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**433 341,9**	**99,30**
Blandfonder			**433 341,9**	**99,30**
Nordea Inst. Sustainable Global Return Fund growth	2 977,5	145,54	433 341,9	99,30

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-40,2**	**-0,01**
Valutaderivat			**-40,2**	**-0,01**
Terminskontrakt			**-40,2**	**-0,01**
FX FWD EUR/NOK 18-02-2025			-40,2	-0,01

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**433 341,9**	**99,30**
Derivatinstrument	**-40,2**	**-0,01**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**3 090,0**	**0,71**
Fondvärde	**436 391,8**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	3 082,4	100,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp 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 totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

EUR	-33 759,5
NOK	33 719,4

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC
HSBC Continental Europe SA

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	76 005 055,75	32 576 869,53
Nettointäkter från derivatinstrument	-963 955,89	-182 714,85
Ränteintäkter	110 309,89	47 947,38
Övriga intäkter	339 825,72	171 913,24
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 735 088,26	-914 802,59
Övriga kostnader	-398 427,63	-371 887,84
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**73 357 719,58**	**31 327 324,87**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	433 341 937,70	222 958 973,09
Kundfordringar	170 712,73	85 305,43
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	3 390,79	1 124 751,71
Övriga	15 329,99	100 378,92
Resultatregleringar	370 655,72	188 671,50
Kassa och bank	3 278 364,00	2 392 453,31
Aktiva sammanlagt	**437 180 390,93**	**226 850 533,96**
Passiva		
Fondens värde	436 391 766,13	226 381 036,57
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	170 123,93	181 183,77
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	43 546,14	-
Övriga	14 873,41	4 500,00
Resultatregleringar	560 081,32	283 813,62
Passiva sammanlagt	**437 180 390,93**	**226 850 533,96**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 155 813,19	15 704,09
Överlåtelseförluster	-	423 308,88
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	73 849 242,56	32 137 856,56
Sammanlagt	**76 005 055,75**	**32 576 869,53**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 097 533,32	457 310,54
Förluster	-896 582,15	-1 929 815,28
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 164 907,06	1 289 789,89
Sammanlagt	**-963 955,89**	**-182 714,85**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	73 852 633,35	33 427 646,45
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 168 297,85	-

Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	226 381 036,57	119 449 636,20
Teckning av fondandelar	157 537 293,49	183 227 980,12
Inlösen av fondandelar	-20 884 283,51	-107 623 904,62
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	73 357 719,58	31 327 324,87
Fondens värde 31.12.	436 391 766,13	226 381 036,57
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	436 391 766,13	226 381 036,57

Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (SEK)

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (SEK) riktar sig till marknaden i Sverige.

Fondens aktievikt ökade med 2,78 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i IT-sektorn. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i hälsovårdssektorn. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av amerikanska obligationer och minskningen av nederländska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är en matarfond, och förvaltas därför inte aktivt. Mottagarfonden förvaltas aktivt. Båda fonderna använder ett jämförelseindex som består av samma delindex och som ger en relevant bild av mottagarfondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal och endast i garderingssyfte.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 18.1.2022
Basvaluta SEK
SFDR-klassificering Artikel 8

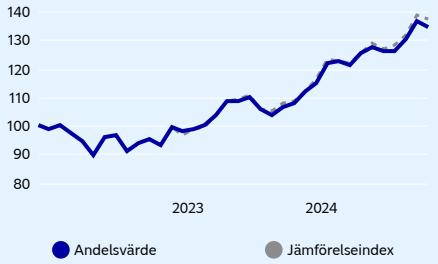
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

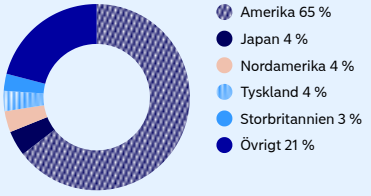
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. SEK	1 241,4	567,4	294,5
Tillväxtandel A, SEK	133,42400	107,17108	92,09603
Avkastningsandel A, SEK	128,43108	105,62602	92,09589

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,40
Administrativa kostnader A, %	1,43
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	12 587,1
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	24,50
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	26,06
Andelens volatilitet, %	9,73
Jämförelseindexets volatilitet, %	9,85
Active Share, %	-
Sharpe	1,72
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-29

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI World All Country net return 90 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged SEK) 2.50 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 2.50 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 1.68 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged SEK) 1.68 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged SEK) 0.55 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged SEK) 0.55 %, ICE BofA US HY Master II Constr hedged to SEK 0.55 %

2024-04-30 MSCI World All Country net return 90 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged SEK) 2.50 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 2.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged SEK) 1.75 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 1.75 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged SEK) 0.75 %, ICE BofA US HY Master II Constr hedged to SEK 0.75 %

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 valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2024 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**1 227 345,7**	**98,87**
Blandfonder			**1 227 345,7**	**98,87**
Nordea Inst. Sustainable Global Return Fund growth	8 678,1	141,43	1 227 345,7	98,87

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**1 244,0**	**0,10**
Valutaderivat			**1 244,0**	**0,10**
Terminskontrakt			**1 244,0**	**0,10**
FX FWD EUR/SEK 18-02-2025			1 244,0	0,10

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**1 227 345,7**	**98,87**
Derivatinstrument	**1 244,0**	**0,10**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**12 822,7**	**1,03**
Fondvärde	**1 241 412,3**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	9 290,0	99,85
Avkastningsandel A	14,8	0,15

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

EUR	-94 552,0
SEK	95 796,0

Motpart till derivathandel

Barclays Bank Ireland PLC

JP Morgan SE

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	185 295 346,29	51 384 868,06
Nettointäkter från derivatinstrument	-1 465 465,88	867 663,90
Ränteintäkter	256 175,56	98 361,07
Övriga intäkter	626 884,17	723 750,64
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 127 130,07	-1 764 429,70
Övriga kostnader	-925 256,64	-794 000,26
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**179 660 553,43**	**50 516 213,71**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 227 345 670,12	560 571 806,12
Kundfordringar	12 639 555,17	469 145,69
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	1 244 021,10	1 903 155,37
Övriga	10 631 696,55	2 775 580,42
Resultatregleringar	1 039 517,76	451 966,62
Kassa och bank	13 313 529,92	5 138 235,70
Aktiva sammanlagt	**1 266 213 990,62**	**571 309 889,92**
Passiva		
Fondens värde	1 241 412 345,68	567 383 043,81
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	21 455 446,59	2 751 002,19
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	21 066,40
Övriga	1 830 941,00	500 612,95
Resultatregleringar	1 515 257,35	654 164,57
Passiva sammanlagt	**1 266 213 990,62**	**571 309 889,92**

Noter

Noter till resultaträkningen (SEK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 832 012,81	725 986,35
Överlåtelseförluster	-	1 394 971,98
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	183 463 333,48	49 263 909,73
Sammanlagt	**185 295 346,29**	**51 384 868,06**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	2 327 452,23	931 435,01
Förluster	-3 154 850,24	-2 784 477,81
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-638 067,87	2 720 706,70
Sammanlagt	**-1 465 465,88**	**867 663,90**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	184 728 420,98	52 005 823,96
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 903 155,37	-21 207,53

Noter till balansräkningen (SEK)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	567 383 043,81	294 450 068,07
Teckning av fondandelar	631 355 360,27	376 510 010,35
Inlösen av fondandelar	-136 949 767,56	-154 079 733,88
Utdelning av avkastning	-36 844,27	-13 514,44
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	179 660 553,43	50 516 213,71
Fondens värde 31.12.	1 241 412 345,68	567 383 043,81
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 241 412 345,68	567 383 043,81

Nordea Hållbarhetsfond Balanserad

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fondens aktievikt ökade med 3,78 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i IT-sektorn. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i hälsovårdssektorn. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av amerikanska obligationer och minskningen av nederländska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 26.9.2016
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

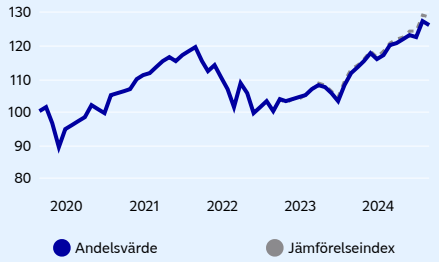
Risknivå

1 2 **3** 4 5 6 7

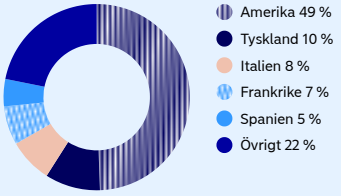
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	1 427,5	1 074,6	789,2
Tillväxtandel A, EUR	12,66340	11,23743	10,07625
Tillväxtandel I, EUR	15,77292	13,89448	12,35983
Avkastningsandel I, EUR	14,14695	12,70654	11,41393
Tillväxtandel P, EUR	14,95144	13,25384	11,86655
Avkastningsandel P, EUR	13,39671	12,10881	10,94784
Tillväxtandel Y, EUR	15,07044	13,34872	11,93958
Avkastningsandel Y, EUR	13,49460	12,18757	11,00805

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,36
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,34
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,30
Administrativa kostnader A, %	1,52
Administrativa kostnader I, %	0,78
Administrativa kostnader P, %	1,41
Administrativa kostnader Y, %	1,33
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	12 866,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Hållbarhetsfond Blanserat har justerats ned fr.o.m. 30.8.2024: provisionen för andelsserien A är 1,36 % p.a. (tidigare 1,55 % p.a.) och för andelsserien P 1,34 % p.a. (tidigare 1,40 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	12,69
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	13,52
Avkastning tillväxtandel P EUR, %	12,81
Avkastning tillväxtandel Y EUR, %	12,90
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	13,90
Andelens volatilitet, %	6,77
Jämförelseindexets volatilitet, %	6,01
Active Share, %	-
Sharpe	1,28
Omsättningshastigheten i portföljen, %	18

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,92	-	-	-	-

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel P i EUR.

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI World All Country net return 50 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years 12.50 %, JP Morgan EMU Government Bond 12.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 8.38 %, ICE BofA Euro Corporate Index 8.38 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged EUR) 2.75 %, ICE BofA US HY Master II Constr (hedged EUR) 2.75 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 2.75 %

2024-04-30 MSCI World All Country net return 50 %, JP Morgan EMU Government Bond 12.50 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years 12.50 %, ICE BofA Euro Corporate Index 8.75 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 8.75 %, ICE BofA US HY Master II Constr (hedged EUR) 3.75 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged EUR) 3.75 %

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 kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2024 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**279 496,8**	**19,58**
Basindustri			**10 707,8**	**0,75**
BlueScope Steel	13,4	11,17	149,2	0,01
Boliden	27,4	27,12	741,9	0,05
Dow	16,1	38,48	621,1	0,04
Ecolab	6,1	226,62	1 383,0	0,10
Kinross Gold	33,1	8,89	294,3	0,02
LG Chem	0,2	103,72	24,9	0,00
Linde	6,4	403,87	2 568,6	0,18
Lundin Mining	95,0	8,22	781,1	0,05
Newmont	15,2	35,82	542,7	0,04
Nippon Paint Holdings	15,9	6,29	100,0	0,01
Norsk Hydro	63,4	5,31	336,7	0,02
Nucor	13,5	112,75	1 518,6	0,11
Rio Tinto	12,2	70,17	859,0	0,06
RPM International	1,6	119,01	188,5	0,01
Steel Dynamics	5,4	110,61	597,9	0,04
Dagligvaror			**16 384,5**	**1,15**
Archer-Daniels-Midland	14,1	48,60	683,1	0,05
Coca-Cola HBC	4,6	32,99	150,6	0,01
Conagra Brands	22,7	26,68	606,3	0,04
General Mills	32,1	61,29	1 964,7	0,14
Henkel	3,7	84,70	312,6	0,02
J M Smucker	5,4	106,15	571,8	0,04
JD Health International	64,0	3,49	223,2	0,02
Kimberly-Clark	10,7	126,31	1 349,7	0,09
Koninklijke Ahold Delhaize	26,8	31,49	844,3	0,06
Kraft Heinz	46,6	29,54	1 377,3	0,10
Kroger	12,4	59,42	736,5	0,05
LG H&H	0,6	199,21	123,3	0,01
Loblaw Cos	9,8	126,50	1 239,7	0,09
Nestle	9,5	79,77	759,7	0,05
Orkla	106,6	8,35	889,9	0,06
Procter & Gamble	8,3	161,10	1 342,6	0,09
Suntory Beverage & Food	11,7	30,82	360,5	0,03
Target	6,6	130,82	864,5	0,06
Unilever	33,9	54,91	1 863,0	0,13
Want Want China Holdings	214,0	0,57	121,1	0,01
Fastigheter			**6 636,3**	**0,46**
Aldar Properties PJSC	556,9	2,02	1 122,1	0,08
American Tower	5,6	176,69	983,4	0,07
AvalonBay Communities	2,0	211,93	413,5	0,03
Crown Castle	6,1	87,13	529,2	0,04
Equinix	1,4	905,57	1 297,7	0,09
Land Securities Group	12,7	7,05	89,5	0,01
Mitsubishi Estate	29,8	13,53	403,1	0,03
SBA Communications	2,9	198,19	574,5	0,04
Welltower	7,1	121,25	862,1	0,06
Weyerhaeuser	13,3	27,10	361,1	0,03
Finans			**48 283,9**	**3,38**
3i Group	33,2	43,03	1 427,6	0,10
Aflac	7,8	100,00	777,9	0,05
AIA Group	55,8	6,99	389,9	0,03
American Express	7,4	287,79	2 137,7	0,15
Assurant	2,0	205,11	414,7	0,03
Banco do Brasil	176,5	3,77	664,7	0,05
Banco Santander	140,7	4,46	628,3	0,04
Bancolombia	39,5	7,70	304,2	0,02
Bank of Nova Scotia/The	16,3	51,94	846,5	0,06
BNP Paribas	6,0	59,22	357,0	0,03
BOC Hong Kong Holdings	100,5	3,10	311,2	0,02
Cboe Global Markets	3,5	188,65	656,7	0,05
China CITIC Bank	755,0	0,67	503,1	0,04
China Construction Bank	428,0	0,80	344,2	0,02
Chubb	0,5	266,20	130,7	0,01
Citigroup	27,6	68,19	1 882,3	0,13
Citizens Financial Group	29,3	42,42	1 240,9	0,09
DNB Bank	51,1	19,26	983,9	0,07
Erste Group Bank	11,0	59,66	658,2	0,05
FactSet Research Systems	1,4	465,37	654,8	0,05
Fidelity National Information Services	4,3	78,00	335,8	0,02
Fiserv	5,7	199,15	1 141,7	0,08
Generali	23,9	27,27	650,5	0,05
Grupo Financiero Banorte	63,5	6,25	397,1	0,03
Hartford Financial Services Group	13,2	105,68	1 399,4	0,10
ICICI Bank	98,5	14,43	1 421,8	0,10
IDFC First Bank	132,8	0,71	94,5	0,01
ING Groep	70,3	15,13	1 063,7	0,07
Insurance Australia Group	59,5	5,05	300,9	0,02
KB Financial Group	12,2	54,15	658,9	0,05
KBC Group	6,5	74,54	487,2	0,03
Manulife Financial	68,8	29,65	2 040,1	0,14
Mastercard	4,4	508,74	2 222,2	0,16
MetLife	15,6	79,16	1 233,1	0,09
Mitsubishi UFJ Financial Group	37,9	11,35	430,1	0,03
Mizuho Financial Group	44,6	23,81	1 060,6	0,07
Moneta Money Bank	50,0	4,92	246,1	0,02
Moody's	1,0	459,06	445,7	0,03
ORIX	45,4	20,95	951,1	0,07
OTP Bank Nyrt	8,6	52,72	453,6	0,03
Ping An Insurance Group Co of China	52,0	5,71	297,2	0,02
Power Corp of Canada	23,3	30,17	702,9	0,05
QBE Insurance Group	33,9	11,47	388,5	0,03
Shinhan Financial Group	17,0	31,12	529,5	0,04
State Bank of India	150,3	8,95	1 345,2	0,09
State Street	8,3	95,23	787,6	0,06
Sumitomo Mitsui Financial Group	75,1	23,14	1 737,6	0,12
Swiss Re	6,3	139,77	877,9	0,06
Synchrony Financial	5,1	63,04	320,7	0,02
Tokio Marine Holdings	35,3	35,21	1 242,9	0,09
Tradeweb Markets	5,6	127,58	719,2	0,05
Travelers Cos	2,9	231,93	665,6	0,05
UBS Group	12,0	29,54	354,8	0,02
UniCredit	48,6	38,53	1 870,9	0,13
Visa	9,3	305,30	2 842,9	0,20
Wells Fargo	18,3	68,26	1 251,4	0,09
Hälsovård			**27 691,3**	**1,94**
AbbVie	3,0	170,49	513,2	0,04
Agilent Technologies	5,6	130,36	735,0	0,05
Amgen	3,8	251,17	958,5	0,07
AstraZeneca	7,2	126,39	913,7	0,06
Baxter International	28,3	27,91	788,6	0,06
Biogen	0,7	146,27	99,3	0,01
Bristol-Myers Squibb	21,7	54,61	1 186,1	0,08
Cencora	4,7	218,00	1 024,4	0,07
Cigna Group/The	3,2	267,08	849,0	0,06
Elevance Health	0,6	358,16	229,6	0,02
Eli Lilly	3,2	742,55	2 353,9	0,16
EssilorLuxottica	3,3	235,60	772,8	0,05
GSK	27,3	16,26	444,4	0,03
HCA Healthcare	7,1	289,54	2 049,9	0,14
Hologic	11,5	69,85	803,6	0,06
Hoya	3,7	121,81	450,7	0,03
IQVIA Holdings	7,1	191,30	1 353,4	0,09
Johnson & Johnson	7,7	138,78	1 075,2	0,08
Lonza Group	1,0	570,81	563,4	0,04
McKesson	2,1	553,68	1 141,1	0,08
Merck	22,8	95,53	2 182,7	0,15
Mettler-Toledo International	0,8	1 183,15	957,2	0,07
Novo Nordisk B	13,1	83,69	1 092,4	0,08
ResMed	1,5	221,88	327,0	0,02
Roche Holding	4,8	272,20	1 294,0	0,09
Solventum	4,0	63,97	255,2	0,02
Sonova Holding	1,2	315,66	367,7	0,03
Terumo	21,6	18,82	406,6	0,03
Veeva Systems	0,5	203,95	109,1	0,01
Vertex Pharmaceuticals	1,3	388,35	516,5	0,04
Zoetis	11,9	157,41	1 877,0	0,13
Industrivaror och -tjänster			**29 808,1**	**2,09**
A.P. Møller - Mærsk B	0,2	1 596,19	300,1	0,02
ABB	9,9	52,28	518,4	0,04
Brambles	70,3	11,49	807,5	0,06
Bunzl	9,0	39,80	356,2	0,03
Central Japan Railway	13,2	18,23	240,6	0,02
Cie de Saint-Gobain	10,1	85,70	864,7	0,06
Cintas	11,1	177,16	1 971,8	0,14
Computershare	16,7	20,28	337,8	0,02
Contemporary Amperex Technology	34,5	35,12	1 213,0	0,09
Dai Nippon Printing	32,8	13,64	447,5	0,03
Daimler Truck Holding	6,4	36,85	235,2	0,02
Eiffage	4,0	84,72	340,6	0,02
Emerson Electric	6,0	119,87	724,5	0,05
Expeditors International of Washington	1,5	107,83	162,7	0,01
Fortune Brands Innovations	8,3	66,29	551,6	0,04
GEA Group	4,1	47,82	195,2	0,01
Grab Holdings	198,4	4,56	905,4	0,06
Grupo Aeroportuario del Sureste	18,8	24,96	469,1	0,03
HMM	18,4	11,53	212,4	0,01
Hubbell	0,9	404,46	375,3	0,03
Ingersoll Rand	11,7	87,68	1 030,1	0,07
Intertek Group	2,4	57,09	137,5	0,01
Kingspan Group	3,8	70,45	266,9	0,02
Kuehne + Nagel International	1,2	221,38	256,8	0,02
Legrand	3,7	94,04	347,9	0,02
Masco	14,5	70,16	1 016,4	0,07
NIBE Industrier B	12,6	3,78	47,4	0,00
Owens Corning	8,0	163,51	1 311,5	0,09
RELX	27,2	43,82	1 192,0	0,08
Rumo	113,9	2,78	316,6	0,02
Sekisui Chemical	10,4	16,69	173,6	0,01
Siemens	2,9	188,56	540,4	0,04
SKF B	17,0	18,13	308,6	0,02
Snap-on	3,9	328,07	1 265,0	0,09
TOPPAN Holdings	21,7	25,87	561,4	0,04
Trane Technologies	7,0	356,94	2 480,7	0,17
Uber Technologies	12,3	58,43	721,2	0,05
United Parcel Service	13,8	120,91	1 673,7	0,12
United Rentals	3,7	682,79	2 499,7	0,18
Volvo B	39,6	23,46	928,2	0,07
Waste Management	1,4	194,39	279,1	0,02
Wolters Kluwer	7,6	160,40	1 223,4	0,09
Informationsteknologi, IT			**75 656,1**	**5,30**
Adobe	3,4	429,65	1 442,3	0,10
Advanced Micro Devices	5,6	118,12	658,8	0,05
Apple	56,0	243,09	13 614,1	0,95
Applied Materials	4,1	157,82	640,0	0,04
ASML Holding	0,6	678,70	424,2	0,03
Broadcom	18,2	226,52	4 129,7	0,29
Check Point Software Technologies	5,6	179,85	1 011,3	0,07
Cisco Systems	36,6	57,11	2 088,2	0,15
Crowdstrike Holdings	2,4	334,57	789,6	0,06
Dell Technologies	5,2	111,20	581,0	0,04
DocuSign	3,7	88,02	324,4	0,02
Fortinet	19,6	91,43	1 793,3	0,13
Hewlett Packard Enterprise	52,1	20,74	1 080,8	0,08
Infosys	5,8	21,17	122,3	0,01
Infosys ADR	0,4	21,26	8,1	0,00
Intuit	0,9	607,22	533,1	0,04
Lam Research	9,0	69,63	627,8	0,04
Marvell Technology	3,9	107,67	423,3	0,03
Microsoft	29,4	410,18	12 046,5	0,84
NVIDIA	112,8	131,95	14 887,9	1,04
Palo Alto Networks	3,9	176,97	682,7	0,05
QUALCOMM	0,8	148,95	125,0	0,01
Quanta Computer	55,0	8,43	463,8	0,03
Renesas Electronics	30,2	12,58	379,9	0,03
Salesforce	7,2	324,02	2 337,8	0,16
Samsung Electronics	25,9	34,75	900,1	0,06
ServiceNow	3,0	1 025,39	3 090,5	0,22
SK Hynix	6,0	113,58	685,3	0,05
STMicroelectronics	11,3	24,28	274,3	0,02
Synopsys	1,2	468,85	557,9	0,04
Taiwan Semiconductor Manufacturing	166,0	31,59	5 243,4	0,37
TIS	8,8	22,97	202,2	0,01
Tokyo Electron	10,2	148,67	1 516,4	0,11
Wipro	174,8	3,40	594,3	0,04
Workday	2,9	251,14	724,8	0,05
Xero	3,1	100,70	307,5	0,02
Zoom Communications	4,3	79,41	343,4	0,02
Kommunikationstjänster			**24 210,5**	**1,70**

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Advanced Info Service	66,9	8,06	539,5	0,04
Alphabet	53,4	184,79	9 862,0	0,69
Alphabet	1,3	185,97	232,5	0,02
Baidu	17,4	10,26	178,1	0,01
BCE	22,3	22,21	495,4	0,03
Deutsche Telekom	39,4	28,89	1 138,6	0,08
Informa	53,2	9,64	512,6	0,04
Match Group	16,2	31,74	515,3	0,04
NetEase	61,0	17,18	1 047,7	0,07
Netflix	4,4	866,00	3 822,5	0,27
Pinterest	21,2	28,18	598,7	0,04
T-Mobile US	9,7	213,27	2 066,0	0,14
Telenor	44,3	10,77	477,5	0,03
Tencent Holdings	34,4	51,75	1 780,2	0,12
Trade Desk	3,3	114,11	377,6	0,03
Walt Disney	5,3	107,38	566,4	0,04
Kraftförsörjning			**8 204,2**	**0,57**
Constellation Energy	3,5	217,80	759,7	0,05
CPFL Energia	46,2	4,92	227,4	0,02
E.ON	44,8	11,25	503,8	0,04
Edison International	4,3	77,09	334,9	0,02
EDP	188,9	3,09	583,8	0,04
Enel	173,2	6,89	1 192,9	0,08
ENN Energy Holdings	46,3	6,93	320,9	0,02
Hydro One	68,9	29,77	2 051,4	0,14
Iberdrola	52,1	13,30	692,7	0,05
Meridian Energy	212,0	3,19	677,2	0,05
NextEra Energy	7,6	69,61	530,6	0,04
Verbund	4,7	70,00	328,9	0,02
Sällanköpsvaror och -tjänster			**31 914,2**	**2,24**
Adidas	1,1	236,80	261,2	0,02
Alibaba Group Holding	63,0	10,23	644,2	0,05
Alibaba Group Holding ADR	0,0	81,91	3,4	0,00
Amadeus IT Group	6,4	68,20	437,0	0,03
Amazon.com	33,8	214,17	7 230,9	0,51
Aptiv	10,7	58,42	624,3	0,04
Booking Holdings	0,7	4 810,50	3 381,8	0,24
BYD	27,5	33,09	909,8	0,06
Dollarama	13,9	93,68	1 302,1	0,09
DoorDash	10,4	162,42	1 695,9	0,12
eBay	34,6	60,18	2 082,0	0,15
Hero MotoCorp	9,5	46,86	444,8	0,03
Home Depot	1,9	376,43	728,4	0,05
Honda Motor	72,8	9,44	686,9	0,05
Industria de Diseno Textil	16,3	49,64	809,5	0,06
JD.com	37,5	16,88	633,3	0,04
Kering	1,3	238,25	313,5	0,02
Lennar	11,5	132,05	1 514,9	0,11
LG Electronics	5,5	54,54	298,8	0,02
Li Auto	43,6	11,66	508,3	0,04
Meituan	43,3	18,83	814,8	0,06
MercadoLibre	0,6	1 663,86	993,3	0,07
Next	5,6	114,68	644,8	0,05
Sekisui House	42,9	23,25	997,4	0,07
Sony Group	55,5	20,71	1 149,4	0,08
TJX Cos	18,1	116,82	2 113,0	0,15
Williams-Sonoma	3,9	177,92	690,3	0,05

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			**75 515,5**	**5,29**
Australien			**196,5**	**0,01**
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	200,0	98,26	196,5	0,01
Bulgarien			**153,7**	**0,01**
Bulgaria Government Internat 3.625% 05-09-2032	150,0	102,44	153,7	0,01
Finland			**394,1**	**0,03**
Oma Saastopankki Oyj 1.5% 18-12-2026	300,0	98,02	294,1	0,02
OP Corporate Bank plc 2.875% 15-12-2025	100,0	100,07	100,1	0,01
Frankrike			**12 943,7**	**0,91**
Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-11-2026	200,0	95,64	191,3	0,01
French Republic Government B 0.000000% 25-03-2025	630,0	99,42	626,4	0,04
French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	1 100,0	99,22	1 091,4	0,08
French Republic Government B 1% 25-11-2025	5 730,0	98,84	5 663,5	0,40
French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	5 350,0	100,40	5 371,2	0,38
Grekland			**767,3**	**0,05**
Hellenic Republic Government 3.375% 15-06-2034	450,0	101,19	455,3	0,03
Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	300,0	103,99	312,0	0,02
Irland			**3 552,3**	**0,25**
Ireland Government Bond 0.2% 15-05-2027	3 500,0	95,79	3 352,5	0,23
Ireland Government Bond 2.6% 18-10-2034	200,0	99,87	199,7	0,01
Island			**125,5**	**0,01**
Iceland Government Internati 3.5% 21-03-2034	120,0	104,58	125,5	0,01
Italien			**20 668,5**	**1,45**
Banco BPM SpA 0.75% 15-03-2027	1 000,0	95,82	958,2	0,07
Banco BPM SpA 3.875% 18-09-2026	200,0	102,01	204,0	0,01
BPER Banca SPA 2.875% 22-07-2029	100,0	100,43	100,4	0,01
Ferrovie dello Stato Italian 3.75% 14-04-2027	100,0	102,17	102,2	0,01
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 16-10-2030	300,0	102,23	306,7	0,02
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	900,0	102,97	926,7	0,06
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	2 520,0	97,24	2 450,5	0,17
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	1 370,0	99,62	1 364,8	0,10
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	598,0	99,74	596,5	0,04
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	5 500,0	99,11	5 451,0	0,38
Italy Buoni Poliennali Del T 2.95% 15-02-2027	3 000,0	101,07	3 032,1	0,21
Italy Buoni Poliennali Del T 3.4% 28-03-2025	1 800,0	100,17	1 803,0	0,13
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 15-09-2026	2 300,0	102,43	2 355,8	0,17
UniCredit SpA 3.375% 31-01-2027	1 000,0	101,65	1 016,5	0,07

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Japan			**196,3**	**0,01**
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025	200,0	98,15	196,3	0,01
Luxemburg			**551,3**	**0,04**
European Union 2.5% 04-12-2031	322,2	99,03	319,1	0,02
State of the Grand-Duchy of 2.625% 23-10-2034	235,0	98,81	232,2	0,02
Norge			**389,1**	**0,03**
Kommunalbanken AS 0.625% 20-04-2026	100,0	97,79	97,8	0,01
SpareBank 1 SMN 0.125% 11-09-2026	100,0	95,76	95,8	0,01
SpareBank 1 Sor-Norge ASA 0.25% 09-11-2026	100,0	95,56	95,6	0,01
SpareBank 1 Sor-Norge ASA 2.875% 20-09-2025	100,0	100,01	100,0	0,01
Polen			**1 359,8**	**0,10**
Bank Gospodarstwa Krajowego 1.375% 01-06-2025	900,0	99,35	894,2	0,06
Bank Gospodarstwa Krajowego 1.75% 06-05-2026	160,0	98,79	158,1	0,01
Bank Gospodarstwa Krajowego 4.375% 11-06-2054	300,0	102,52	307,6	0,02
Portugal			**502,3**	**0,04**
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	500,0	100,46	502,3	0,04
Schweiz			**306,0**	**0,02**
UBS Switzerland AG 3.146% 21-06-2031	300,0	102,01	306,0	0,02
Slovakien			**516,5**	**0,04**
Vseobecna Uverova Banka AS 3.875% 05-09-2028	500,0	103,30	516,5	0,04
Spanien			**14 567,1**	**1,02**
Banco de Sabadell SA 3.25% 05-06-2034	100,0	102,47	102,5	0,01
Instituto de Credito Oficial 3.05% 30-04-2031	200,0	101,65	203,3	0,01
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2025	1 717,0	98,95	1 699,0	0,12
Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	2 490,0	99,67	2 481,8	0,17
Spain Government Bond 1.95% 30-04-2026	3 490,0	99,74	3 481,0	0,24
Spain Government Bond 2.5% 31-05-2027	2 200,0	100,40	2 208,8	0,15
Spain Government Bond 2.8% 31-05-2026	1 560,0	100,75	1 571,7	0,11
Spain Government Bond 3.45% 31-10-2034	700,0	103,27	722,9	0,05
Spain Government Bond 3.5% 31-05-2029	1 710,0	104,08	1 779,8	0,12
Spain Government Bond 4% 31-10-2054	300,0	105,43	316,3	0,02
Sverige			**102,4**	**0,01**
Lansforsakringar Bank AB 4% 18-01-2027	100,0	102,36	102,4	0,01
Sydkorea			**620,9**	**0,04**
Kookmin Bank 4% 13-04-2027	200,0	102,75	205,5	0,01
Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027	400,0	103,86	415,4	0,03
Tyskland			**13 992,1**	**0,98**
Bundesobligation 0.000000% 10-04-2026	6 880,0	97,49	6 707,4	0,47
Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	400,0	98,36	393,4	0,03
Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	490,0	98,38	482,0	0,03
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	1 319,1	99,35	1 310,5	0,09
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	4 000,0	98,20	3 927,8	0,28
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	800,0	98,18	785,5	0,06
Deutsche Pfandbriefbank AG 5.25% 07-12-2026	400,0	96,36	385,4	0,03
Österrike			**3 609,9**	**0,25**
HYPO NOE Landesbank fuer Nie 1.375% 14-04-2025	100,0	99,48	99,5	0,01
Oberoesterreichische Landesb 3.625% 31-03-2028	1 400,0	102,72	1 438,1	0,10
Republic of Austria Governme 0.75% 20-10-2026	1 400,0	97,53	1 365,4	0,10
Republic of Austria Governme 2.9% 20-02-2034	600,0	101,03	606,2	0,04
UniCredit Bank Austria AG 3% 31-07-2026	100,0	100,77	100,8	0,01

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**1 035 926,2**	**72,57**
Aktiefonder			**425 177,0**	**29,78**
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	713,8	244,98	174 876,7	12,25
Nordea 2 - Glob Responsible Enh. Eq Fd Y-EUR	1 330,6	188,11	250 300,3	17,53
Långräntefonder			**610 749,2**	**42,78**
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	1 152,8	107,84	124 315,0	8,71
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	384,3	138,87	53 372,5	3,74
Nordea 1 - European Sustain Labelled Bd Fd Y-EUR	343,8	103,32	35 520,6	2,49
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HY-EUR	512,6	102,67	52 627,4	3,69
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	1 352,6	91,14	123 272,1	8,64
Nordea Euro Bond Fund I growth	304 424,2	0,46	141 283,3	9,90
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	52 154,0	1,54	80 358,4	5,63

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**171,3**	**0,01**
Räntederivat			**48,1**	**0,00**
Terminskontrakt			**48,1**	**0,00**
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	-1 000,0	0,00	0,0	0,00
Euro-BTP Future 3/2025	400,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2025	-1 700,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2025	18 300,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	-600,0	0,00	0,0	0,00
Euro-OAT Future 3/2025	-900,0	0,00	0,0	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	9 400,0	0,00	0,0	0,00
Short Euro-BTP Fu 3/2025	4 200,0	0,00	0,0	0,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2025	-7 000,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	32 100,0	0,15	48,3	0,00
US 2YR NOTE (CBT) 3/2025	-200,0	0,06	-0,1	0,00

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
US 5YR NOTE (CBT) 3/2025	-100,0	0,11	-0,1	0,00
Aktiederivat			**123,2**	**0,01**
Terminskontrakt			**123,2**	**0,01**
DAX INDEX FUTURE 3/2025	0,2	0,00	0,0	0,00
E-Mini Russ 2000 3/2025	1,9	14,84	28,2	0,00
EURO STOXX 50 3/2025	1,7	0,00	0,0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	0,4	46,48	20,0	0,00
MSCI EmgMkt 3/2025	2,1	0,29	0,6	0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	17,6	0,00	0,0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	5,2	14,46	74,4	0,01
Icke-standardiserade derivatinstrument			**5 599,9**	**0,39**
Kreditriskderivat			**5 599,9**	**0,39**
CDX-NAHYS43V1-5Y	52 330,0		3 925,9	0,28
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	21 280,0		1 674,0	0,12

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**1 390 938,5**	**97,44**
Derivatinstrument	**5 771,3**	**0,40**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**30 827,4**	**2,16**
Fondvärde	**1 427 537,2**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	52 590,1	58,11
Tillväxtandel P	32 898,1	34,46
Tillväxtandel A	6 037,9	5,36
Tillväxtandel Y	1 411,7	1,49
Avkastningsandel I	347,0	0,34
Avkastningsandel P	194,3	0,18
Avkastningsandel Y	67,9	0,06

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	57 487,5
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	57 392,5
Sålda räntefutures	-4 479,5

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	71 711,3
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs & Co LLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	1 697,7
Likvida medel	USD	3 927,7
Totalt		**5 625,4**

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	160 642 015,05	105 189 888,54
Nettointäkter från derivatinstrument	-2 082 466,65	4 663 425,89
Dividendavkastning	4 870 681,18	4 088 386,77
Ränteintäkter	2 668 363,42	1 661 597,30
Övriga intäkter	1 777 464,39	801 967,78
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-11 840 807,48	-8 598 433,88
Räntekostnader	259 139,75	-65 372,32
Övriga kostnader	-1 929 574,08	-1 420 257,45
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**154 364 815,58**	**106 321 202,63**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 396 210 019,38	1 052 392 075,40
Kundfordringar	1 566 585,26	11 779,33
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	500 015,64	3 276,21
Övriga	3 365 913,51	4 640 574,75
Resultatregleringar	1 019 670,76	528 719,25
Kassa och bank	31 962 284,98	18 246 556,12
Aktiva sammanlagt	**1 434 624 489,53**	**1 075 822 981,06**
Passiva		
Fondens värde	1 427 537 185,32	1 074 637 139,05
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	5 665 504,80	110 139,47
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	225,86	1,59
Övriga	171 356,34	150 832,03
Resultatregleringar	1 250 217,21	924 868,92
Passiva sammanlagt	**1 434 624 489,53**	**1 075 822 981,06**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	19 834 748,45	6 881 440,76
Överlåtelseförluster	-5 180 316,32	-3 865 805,67
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	123 790 848,47	71 851 320,68
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	314 192,23	52 288,74
Överlåtelseförluster	-4 312 771,58	-1 853 785,89
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	26 195 313,80	32 124 429,92
Sammanlagt	**160 642 015,05**	**105 189 888,54**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	6 775 678,28	2 984 790,00
Förluster	-3 395 093,34	-1 555 689,94
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 350 383,18	710 782,77
Ränterelaterade poster		
Vinster	3 487 646,62	4 136 669,16
Förluster	-6 613 570,77	-1 255 565,59
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-984 644,19	-357 560,51
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Förluster	-2 100,07	-
Sammanlagt	**-2 082 466,65**	**4 663 425,89**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	163 768 673,89	115 360 266,89
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-16 117 538,99	-11 031 294,03
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	106 786,29	49 673,93

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	1 074 637 139,05	789 157 700,66
Teckning av fondandelar	276 425 157,18	248 913 627,19
Inlösen av fondandelar	-77 765 607,99	-69 709 298,39
Utdelning av avkastning	-124 318,50	-46 093,04
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	154 364 815,58	106 321 202,63
Fondens värde 31.12.	1 427 537 185,32	1 074 637 139,05
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 427 537 185,32	1 074 637 139,05

Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (NOK)

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (NOK) riktar sig till marknaden i Norge.

Fondens aktievikt ökade med 5,18 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i IT-sektorn. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i hälsovårdssektorn. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av amerikanska obligationer och minskningen av nederländska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är en matarfond, och förvaltas därför inte aktivt. Mottagarfonden förvaltas aktivt. Båda fonderna använder ett jämförelseindex som består av samma delindex och som ger en relevant bild av mottagarfondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal och endast i garderingssyfte.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 12.11.2019
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 8

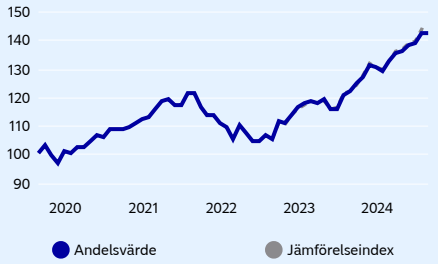
Risknivå

1 2 **3** 4 5 6 7

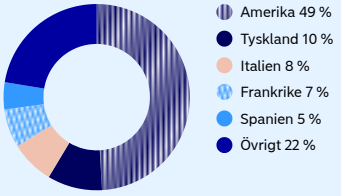
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. NOK	359,6	219,2	172,7
Tillväxtandel A, NOK	142,12195	122,24661	105,09278

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,18
Administrativa kostnader A, %	1,22
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	3 439,0
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	16,26
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	17,13
Andelens volatilitet, %	6,71
Jämförelseindexets volatilitet, %	6,35
Active Share, %	-
Sharpe	1,78
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-10

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,92	-	-	-	-

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI World All Country net return 50 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged NOK) 12.50 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 12.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 8.38 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 8.38 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged NOK) 2.75 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained hedged to NOK 2.75 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged NOK) 2.75 %

2024-04-30 MSCI World All Country net return 50 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 12.50 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged NOK) 12.50 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 8.75 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 8.75 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged NOK) 3.75 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained hedged to NOK 3.75 %

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 valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2024 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**356 992,0**	**99,28**
Blandfonder			**356 992,0**	**99,28**
Nordea Inst. Sust. Global Balanced Fund growth	1 921,1	185,83	356 992,0	99,28

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-248,5**	**-0,07**
Valutaderivat			**-248,5**	**-0,07**
Terminskontrakt			**-248,5**	**-0,07**
FX FWD EUR/NOK 18-02-2025			-248,5	-0,07

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**356 992,0**	**99,28**
Derivatinstrument	**-248,5**	**-0,07**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**2 841,6**	**0,79**
Fondvärde	**359 585,0**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	2 530,1	100,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp 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 totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

EUR	-173 015,5
NOK	172 767,0

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	48 050 668,61	34 545 927,16
Nettointäkter från derivatinstrument	-4 989 752,62	-3 459 439,63
Ränteintäkter	100 777,50	55 372,04
Övriga intäkter	788 287,46	239 516,88
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 272 767,74	-864 599,23
Övriga kostnader	-590 670,07	-1 618 185,66
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**42 086 543,14**	**28 898 591,56**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	356 991 976,15	211 245 575,79
Kundfordringar	220 396,11	37 615,39
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	6 295,02	6 165 623,12
Övriga	274 049,99	51 000,00
Resultatregleringar	241 606,98	140 643,43
Kassa och bank	2 965 674,06	1 827 998,10
Aktiva sammanlagt	**360 699 998,31**	**219 468 455,83**
Passiva		
Fondens värde	359 585 012,80	219 162 048,39
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	441 013,57	38 126,28
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	254 826,80	-
Övriga	52 218,01	50 515,24
Resultatregleringar	366 927,13	217 765,92
Passiva sammanlagt	**360 699 998,31**	**219 468 455,83**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	4 173 109,01	1 108 877,54
Överlåtelseförluster	-	2 586 877,41
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	43 877 559,60	30 850 172,21
Sammanlagt	**48 050 668,61**	**34 545 927,16**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	5 827 051,96	2 986 428,82
Förluster	-4 402 649,68	-13 978 555,45
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-6 414 154,90	7 532 687,00
Sammanlagt	**-4 989 752,62**	**-3 459 439,63**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	43 883 854,62	38 382 859,21
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-6 420 449,92	-

Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	219 162 048,39	172 735 274,25
Teckning av fondandelar	138 865 923,41	67 379 826,08
Inlösen av fondandelar	-40 529 502,14	-49 851 643,50
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	42 086 543,14	28 898 591,56
Fondens värde 31.12.	359 585 012,80	219 162 048,39
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	359 585 012,80	219 162 048,39

Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK)

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK) riktar sig till marknaden i Sverige.

Fondens aktievikt ökade med 4,44 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i IT-sektorn. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i hälsovårdssektorn. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av amerikanska obligationer och minskningen av nederländska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är en matarfond, och förvaltas därför inte aktivt. Mottagarfonden förvaltas aktivt. Båda fonderna använder ett jämförelseindex som består av samma delindex och som ger en relevant bild av mottagarfondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal och endast i garderingssyfte.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 12.11.2019
Basvaluta SEK
SFDR-klassificering Artikel 8

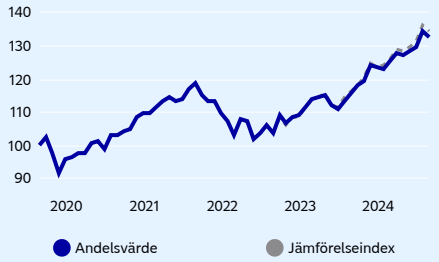
Risknivå

1 2 **3** 4 5 6 7

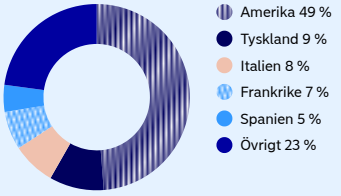
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. SEK	7 229,7	5 310,3	3 700,5
Tillväxtandel A, SEK	132,44816	115,79318	103,42211
Avkastningsandel A, SEK	123,95996	110,50707	99,67040

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,33
Administrativa kostnader A, %	1,37
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	84 910,7
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK) och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 1,33 % p.a. sedan 30.5.2024 (tidigare 1,35 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	14,38
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	15,41
Andelens volatilitet, %	6,75
Jämförelseindexets volatilitet, %	6,59
Active Share, %	-
Sharpe	1,41
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-28

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,92	-	-	-	-

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI World All Country net return 50 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 12.50 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged SEK) 12.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged SEK) 8.38 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 8.38 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged SEK) 2.75 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged SEK) 2.75 %, ICE BofA US HY Master II Constr hedged to SEK 2.75 %

2024-04-30 MSCI World All Country net return 50 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged SEK) 12.50 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 12.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged SEK) 8.75 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 8.75 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged SEK) 3.75 %, ICE BofA US HY Master II Constr hedged to SEK 3.75 %

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 valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2024 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**7 135 666,8**	**98,70**
Blandfonder			**7 135 666,8**	**98,70**
Nordea Inst. Sust. Global Balanced Fund growth	39 514,7	180,58	7 135 666,8	98,70

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**45 743,1**	**0,63**
Valutaderivat			**45 743,1**	**0,63**
Terminskontrakt			**45 743,1**	**0,63**
FX FWD EUR/SEK 18-02-2025			45 743,1	0,63

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**7 135 666,8**	**98,70**
Derivatinstrument	**45 743,1**	**0,63**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**48 246,3**	**0,67**
Fondvärde	**7 229 656,2**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	54 499,5	99,84
Avkastningsandel A	91,1	0,16

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

EUR	-3 448 509,4
SEK	3 494 252,4

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA

JP Morgan SE

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	936 336 502,74	501 880 837,53
Nettointäkter från derivatinstrument	-61 935 398,50	10 313 790,92
Ränteintäkter	1 656 753,18	1 059 396,29
Övriga intäkter	2 910 745,45	18 565 022,64
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-37 853 334,10	-27 474 144,01
Övriga kostnader	-13 772 009,24	-10 963 913,15
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**827 343 259,53**	**493 380 990,22**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	7 135 666 785,87	5 165 135 549,31
Kundfordringar	30 173 285,11	4 089 188,80
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	45 743 054,05	103 905 893,95
Övriga	30 790 882,32	8 865 715,59
Resultatregleringar	4 825 250,94	3 370 178,99
Kassa och bank	56 510 208,15	43 894 290,01
Aktiva sammanlagt	**7 303 709 466,44**	**5 329 260 816,65**
Passiva		
Fondens värde	7 229 656 175,47	5 310 291 659,59
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	60 338 251,90	9 075 790,33
Övriga skulder		
Övriga	5 250 108,48	3 896 464,89
Resultatregleringar	8 464 930,59	5 996 901,84
Passiva sammanlagt	**7 303 709 466,44**	**5 329 260 816,65**

Noter

Noter till resultaträkningen (SEK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	38 203 309,64	16 407 296,54
Överlåtelseförluster	-	6 755 483,47
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	898 133 193,10	478 718 057,52
Sammanlagt	**936 336 502,74**	**501 880 837,53**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	117 797 185,18	52 080 558,04
Förluster	-121 569 743,78	-207 848 077,45
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-58 162 839,90	166 081 310,33
Sammanlagt	**-61 935 398,50**	**10 313 790,92**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	943 876 247,15	644 800 856,66
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-103 905 893,95	-1 488,81

Noter till balansräkningen (SEK)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	5 310 291 659,59	3 700 533 508,68
Teckning av fondandelar	2 153 996 223,10	1 721 301 864,43
Inlösen av fondandelar	-1 061 844 314,54	-604 845 096,50
Utdelning av avkastning	-130 652,21	-79 607,24
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	827 343 259,53	493 380 990,22
Fondens värde 31.12.	7 229 656 175,47	5 310 291 659,59
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	7 229 656 175,47	5 310 291 659,59

Nordea Hållbarhetsfond Försiktig

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fondens aktievikt ökade med 3,61 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i sektorn kommunikationstjänster. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i hälsovårdssektorn. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av amerikanska obligationer och minskningen av nederländska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 26.9.2016
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

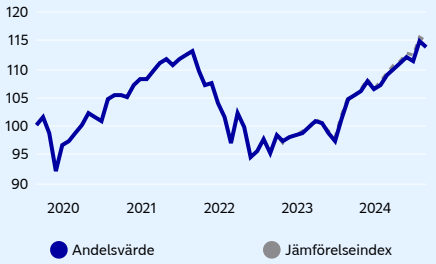
Risknivå

1 2 **3** 4 5 6 7

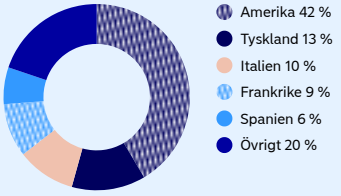
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	936,5	797,9	656,9
Tillväxtandel A, EUR	11,42764	10,49783	9,56695
Tillväxtandel I, EUR	13,17002	12,04019	10,91799
Avkastningsandel I, EUR	12,21867	11,33658	10,33049
Tillväxtandel P, EUR	12,69237	11,65502	10,61624
Avkastningsandel P, EUR	11,77167	10,97046	10,04185
Tillväxtandel Y, EUR	12,79379	11,73721	10,68045
Avkastningsandel Y, EUR	11,86829	11,05018	10,10475

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,10
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,65
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,08
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,00
Administrativa kostnader A, %	1,17
Administrativa kostnader I, %	0,68
Administrativa kostnader P, %	1,13
Administrativa kostnader Y, %	1,03
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	7 398,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Hållbarhetsfond Försiktig har justerats ned fr.o.m. 30.8.2024: provisionen för andelsserien A är 1,10 % p.a. (tidigare 1,15 % p.a.) och för andelsserien P 1,08 % p.a. (tidigare 1,10 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	8,86
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	9,38
Avkastning tillväxtandel P EUR, %	8,90
Avkastning tillväxtandel Y EUR, %	9,00
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	9,53
Andelens volatilitet, %	5,70
Jämförelseindexets volatilitet, %	5,10
Active Share, %	-
Sharpe	1,01
Omsättningshastigheten i portföljen, %	21

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,75	-	-	-	-

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel P i EUR.

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI World All Country net return 30 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years 17.50 %, JP Morgan EMU Government Bond 17.50 %, ICE BofA Euro Corporate Index 11.72 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 11.72 %, ICE BofA US HY Master II Constr (hedged EUR) 3.85 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 3.85 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged EUR) 3.85 %

2024-04-30 MSCI World All Country net return 30 %, JP Morgan EMU Government Bond 17.50 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years 17.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 12.25 %, ICE BofA Euro Corporate Index 12.25 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged EUR) 5.25 %, ICE BofA US HY Master II Constr (hedged EUR) 5.25 %

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 kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2024 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**118 412,4**	**12,64**
Basindustri			**4 538,2**	**0,48**
BlueScope Steel	5,5	11,17	61,3	0,01
Boliden	11,3	27,12	307,0	0,03
Dow	6,9	38,48	264,3	0,03
Ecolab	2,6	226,62	584,0	0,06
Kinross Gold	13,7	8,89	121,8	0,01
LG Chem	0,1	103,72	11,0	0,00
Linde	2,7	403,87	1 084,8	0,12
Lundin Mining	40,8	8,22	335,5	0,04
Newmont	6,4	35,82	229,2	0,02
Nippon Paint Holdings	7,3	6,29	45,9	0,00
Norsk Hydro	27,9	5,31	147,9	0,02
Nucor	5,7	112,75	646,3	0,07
Rio Tinto	5,3	70,17	368,6	0,04
RPM International	0,7	119,01	78,0	0,01
Steel Dynamics	2,3	110,61	252,5	0,03
Dagligvaror			**6 958,1**	**0,74**
Archer-Daniels-Midland	6,0	48,60	294,0	0,03
Coca-Cola HBC	1,9	32,99	64,0	0,01
Conagra Brands	9,4	26,68	250,9	0,03
General Mills	13,5	61,29	829,7	0,09
Henkel	1,6	84,70	134,0	0,01
J M Smucker	2,3	106,15	243,9	0,03
JD Health International	26,7	3,49	92,9	0,01
Kimberly-Clark	4,5	126,31	574,4	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize	11,3	31,49	355,3	0,04
Kraft Heinz	19,8	29,54	584,9	0,06
Kroger	5,1	59,42	304,8	0,03
LG H&H	0,3	199,21	52,2	0,01
Loblaw Cos	4,2	126,50	531,3	0,06
Nestle	4,1	79,77	326,4	0,03
Orkla	45,2	8,35	377,4	0,04
Procter & Gamble	3,5	161,10	570,1	0,06
Suntory Beverage & Food	4,9	30,82	151,0	0,02
Target	2,8	130,82	367,9	0,04
Unilever	14,5	54,91	798,8	0,09
Want Want China Holdings	96,0	0,57	54,3	0,01
Fastigheter			**2 794,9**	**0,30**
Aldar Properties PJSC	230,4	2,02	464,3	0,05
American Tower	2,4	176,69	418,6	0,04
AvalonBay Communities	0,8	211,93	174,6	0,02
Crown Castle	2,6	87,13	223,1	0,02
Equinix	0,6	905,57	552,4	0,06
Land Securities Group	5,1	7,05	35,7	0,00
Mitsubishi Estate	12,3	13,53	166,4	0,02
SBA Communications	1,2	198,19	242,6	0,03
Welltower	3,0	121,25	364,7	0,04
Weyerhaeuser	5,6	27,10	152,5	0,02
Finans			**20 461,4**	**2,19**
3i Group	14,1	43,03	606,8	0,06
Aflac	3,3	100,00	328,7	0,04
AIA Group	24,6	6,99	171,9	0,02
American Express	3,1	287,79	902,5	0,10
Assurant	0,8	205,11	173,3	0,02
Banco do Brasil	73,0	3,77	274,9	0,03
Banco Santander	59,9	4,46	267,4	0,03
Bancolombia	16,2	7,70	124,6	0,01
Bank of Nova Scotia/The	6,9	51,94	358,4	0,04
BNP Paribas	2,6	59,22	152,5	0,02
BOC Hong Kong Holdings	41,5	3,10	128,5	0,01
Cboe Global Markets	1,5	188,65	277,3	0,03
China CITIC Bank	325,0	0,67	216,6	0,02
China Construction Bank	183,0	0,80	147,2	0,02
Chubb	0,2	266,20	58,8	0,01
Citigroup	11,7	68,19	794,9	0,08
Citizens Financial Group	12,4	42,42	526,7	0,06
DNB Bank	21,5	19,26	413,1	0,04
Erste Group Bank	4,6	59,66	272,3	0,03
FactSet Research Systems	0,6	465,37	276,4	0,03
Fidelity National Information Services	1,8	78,00	141,8	0,02
Fiserv	2,4	199,15	483,7	0,05
Generali	9,9	27,27	269,2	0,03
Grupo Financiero Banorte	27,4	6,25	171,4	0,02
Hartford Financial Services Group	5,6	105,68	594,9	0,06
ICICI Bank	42,1	14,43	607,4	0,06
IDFC First Bank	59,0	0,71	41,9	0,00
ING Groep	30,3	15,13	458,8	0,05
Insurance Australia Group	26,0	5,05	131,3	0,01
KB Financial Group	5,0	54,15	272,7	0,03
KBC Group	2,8	74,54	208,0	0,02
Manulife Financial	29,0	29,65	859,9	0,09
Mastercard	1,8	508,74	938,1	0,10
MetLife	6,6	79,16	523,2	0,06
Mitsubishi UFJ Financial Group	16,1	11,35	182,7	0,02
Mizuho Financial Group	18,8	23,81	448,5	0,05
Moneta Money Bank	20,8	4,92	102,2	0,01
Moody's	0,4	459,06	191,0	0,02
ORIX	19,2	20,95	402,2	0,04
OTP Bank Nyrt	3,7	52,72	192,5	0,02
Ping An Insurance Group Co of China	21,5	5,71	122,9	0,01
Power Corp of Canada	9,9	30,17	298,7	0,03
QBE Insurance Group	14,9	11,47	171,2	0,02
Shinhan Financial Group	7,0	31,12	217,2	0,02
State Bank of India	63,3	8,95	566,8	0,06
State Street	3,5	95,23	338,0	0,04
Sumitomo Mitsui Financial Group	32,2	23,14	745,0	0,08
Swiss Re	2,7	139,77	379,6	0,04
Synchrony Financial	2,1	63,04	133,4	0,01
Tokio Marine Holdings	15,2	35,21	535,2	0,06
Tradeweb Markets	2,3	127,58	297,5	0,03
Travelers Cos	1,2	231,93	285,5	0,03
UBS Group	5,0	29,54	146,8	0,02
UniCredit	20,7	38,53	796,2	0,09
Visa	3,9	305,30	1 200,4	0,13
Wells Fargo	7,8	68,26	532,6	0,06
Hälsovård			**11 738,7**	**1,25**
AbbVie	1,3	170,49	216,4	0,02
Agilent Technologies	2,4	130,36	310,4	0,03
Amgen	1,6	251,17	402,6	0,04
AstraZeneca	3,1	126,39	392,1	0,04
Baxter International	11,9	27,91	333,0	0,04
Biogen	0,3	146,27	42,0	0,00
Bristol-Myers Squibb	9,1	54,61	498,8	0,05
Cencora	2,0	218,00	433,8	0,05
Cigna Group/The	1,4	267,08	364,3	0,04
Elevance Health	0,3	358,16	94,9	0,01
Eli Lilly	1,3	742,55	994,3	0,11
EssilorLuxottica	1,4	235,60	334,8	0,04
GSK	11,8	16,26	191,5	0,02
HCA Healthcare	3,0	289,54	865,7	0,09
Hologic	4,9	69,85	339,3	0,04
Hoya	1,6	121,81	194,9	0,02
IQVIA Holdings	3,0	191,30	576,0	0,06
Johnson & Johnson	3,3	138,78	451,6	0,05
Lonza Group	0,4	570,81	239,7	0,03
McKesson	0,9	553,68	483,9	0,05
Merck	9,6	95,53	921,7	0,10
Mettler-Toledo International	0,3	1 183,15	403,5	0,04
Novo Nordisk B	5,5	83,69	464,0	0,05
ResMed	0,6	221,88	140,7	0,02
Roche Holding	2,0	272,20	544,7	0,06
Solventum	1,7	63,97	109,7	0,01
Sonova Holding	0,5	315,66	162,3	0,02
Terumo	9,0	18,82	169,4	0,02
Veeva Systems	0,2	203,95	50,4	0,01
Vertex Pharmaceuticals	0,6	388,35	219,8	0,02
Zoetis	5,0	157,41	792,6	0,08
Industrivaror och -tjänster			**12 646,7**	**1,35**
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	1 596,19	119,7	0,01
ABB	4,2	52,28	220,6	0,02
Brambles	30,4	11,49	349,5	0,04
Bunzl	3,7	39,80	148,2	0,02
Central Japan Railway	5,4	18,23	98,4	0,01
Cie de Saint-Gobain	4,4	85,70	373,8	0,04
Cintas	4,7	177,16	833,9	0,09
Computershare	6,9	20,28	139,8	0,01
Contemporary Amperex Technology	14,8	35,12	521,2	0,06
Dai Nippon Printing	14,0	13,64	191,0	0,02
Daimler Truck Holding	2,9	36,85	105,3	0,01
Eiffage	1,7	84,72	146,2	0,02
Emerson Electric	2,6	119,87	307,9	0,03
Expeditors International of Washington	0,6	107,83	68,5	0,01
Fortune Brands Innovations	3,5	66,29	235,1	0,03
GEA Group	1,8	47,82	85,9	0,01
Grab Holdings	84,8	4,56	387,1	0,04
Grupo Aeroportuario del Sureste	7,8	24,96	194,1	0,02
HMM	7,6	11,53	87,1	0,01
Hubbell	0,4	404,46	158,5	0,02
Ingersoll Rand	5,0	87,68	436,6	0,05
Intertek Group	1,0	57,09	58,9	0,01
Kingspan Group	1,6	70,45	111,1	0,01
Kuehne + Nagel International	0,5	221,38	106,0	0,01
Legrand	1,6	94,04	153,9	0,02
Masco	6,1	70,16	429,2	0,05
NIBE Industrier B	4,6	3,78	17,3	0,00
Owens Corning	3,4	163,51	557,6	0,06
RELX	11,7	43,82	513,1	0,05
Rumo	48,2	2,78	134,0	0,01
Sekisui Chemical	4,3	16,69	71,8	0,01
Siemens	1,2	188,56	225,9	0,02
SKF B	7,6	18,13	137,2	0,01
Snap-on	1,6	328,07	535,4	0,06
TOPPAN Holdings	9,4	25,87	243,2	0,03
Trane Technologies	2,9	356,94	1 047,6	0,11
Uber Technologies	5,2	58,43	304,5	0,03
United Parcel Service	5,8	120,91	706,7	0,08
United Rentals	1,5	682,79	1 055,6	0,11
Volvo B	17,0	23,46	398,3	0,04
Waste Management	0,6	194,39	116,1	0,01
Wolters Kluwer	3,2	160,40	514,7	0,06
Informationsteknologi, IT			**32 023,0**	**3,42**
Adobe	1,4	429,65	613,5	0,07
Advanced Micro Devices	2,4	118,12	282,9	0,03
Apple	23,7	243,09	5 749,0	0,61
Applied Materials	1,7	157,82	275,4	0,03
ASML Holding	0,3	678,70	182,6	0,02
Broadcom	7,7	226,52	1 744,0	0,19
Check Point Software Technologies	2,4	179,85	434,0	0,05
Cisco Systems	15,4	57,11	881,8	0,09
Crowdstrike Holdings	1,0	334,57	333,2	0,04
Dell Technologies	2,2	111,20	247,2	0,03
DocuSign	1,5	88,02	134,9	0,01
Fortinet	8,3	91,43	757,2	0,08
Hewlett Packard Enterprise	22,0	20,74	456,4	0,05
Infosys	2,5	21,17	52,4	0,01
Infosys ADR	0,1	21,26	1,3	0,00
Intuit	0,4	607,22	226,5	0,02
Lam Research	3,9	69,63	269,4	0,03
Marvell Technology	1,7	107,67	178,7	0,02
Microsoft	12,4	410,18	5 087,0	0,54
NVIDIA	47,6	131,95	6 286,9	0,67
Palo Alto Networks	1,7	176,97	293,1	0,03
QUALCOMM	0,3	148,95	51,7	0,01
Quanta Computer	23,0	8,43	194,0	0,02
Renesas Electronics	12,5	12,58	157,3	0,02
Salesforce	3,0	324,02	987,3	0,11
Samsung Electronics	11,1	34,75	386,3	0,04
ServiceNow	1,3	1 025,39	1 304,3	0,14
SK Hynix	2,6	113,58	294,1	0,03
STMicroelectronics	4,9	24,28	118,3	0,01
Synopsys	0,5	468,85	235,4	0,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing	71,0	31,59	2 242,7	0,24
TIS	3,8	22,97	87,3	0,01
Tokyo Electron	4,3	148,67	639,3	0,07
Wipro	74,5	3,40	253,4	0,03
Workday	1,2	251,14	309,4	0,03
Xero	1,3	100,70	127,7	0,01
Zoom Communications	1,9	79,41	147,4	0,02
Kommunikationstjänster			**10 260,2**	**1,10**

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Advanced Info Service	27,6	8,06	222,6	0,02
Alphabet	22,5	184,79	4 164,5	0,44
Alphabet	0,6	185,97	103,2	0,01
Baidu	8,0	10,26	81,6	0,01
BCE	9,6	22,21	213,3	0,02
Deutsche Telekom	16,7	28,89	482,8	0,05
Informa	22,6	9,64	218,2	0,02
Match Group	6,9	31,74	219,5	0,02
NetEase	26,3	17,18	451,7	0,05
Netflix	1,9	866,00	1 614,2	0,17
Pinterest	9,0	28,18	252,8	0,03
T-Mobile US	4,1	213,27	872,5	0,09
Telenor	18,9	10,77	203,9	0,02
Tencent Holdings	14,6	51,75	755,5	0,08
Trade Desk	1,4	114,11	161,9	0,02
Walt Disney	2,3	107,38	241,9	0,03
Kraftförsörjning			**3 479,2**	**0,37**
Constellation Energy	1,5	217,80	323,4	0,03
CPFL Energia	19,8	4,92	97,5	0,01
E.ON	19,6	11,25	220,5	0,02
Edison International	1,8	77,09	141,4	0,02
EDP	82,3	3,09	254,3	0,03
Enel	73,5	6,89	505,9	0,05
ENN Energy Holdings	19,0	6,93	131,7	0,01
Hydro One	29,1	29,77	866,4	0,09
Iberdrola	21,6	13,30	286,7	0,03
Meridian Energy	91,3	3,19	291,8	0,03
NextEra Energy	3,2	69,61	223,7	0,02
Verbund	1,9	70,00	136,1	0,01
Sällanköpsvaror och -tjänster			**13 512,0**	**1,44**
Adidas	0,5	236,80	117,0	0,01
Alibaba Group Holding	27,0	10,23	276,1	0,03
Alibaba Group Holding ADR	0,0	81,91	1,5	0,00
Amadeus IT Group	2,7	68,20	185,8	0,02
Amazon.com	14,3	214,17	3 053,4	0,33
Aptiv	4,4	58,42	258,3	0,03
Booking Holdings	0,3	4 810,50	1 428,7	0,15
BYD	11,5	33,09	380,5	0,04
Dollarama	5,9	93,68	552,7	0,06
DoorDash	4,4	162,42	721,7	0,08
eBay	14,6	60,18	879,2	0,09
Hero MotoCorp	4,0	46,86	187,5	0,02
Home Depot	0,8	376,43	307,2	0,03
Honda Motor	31,2	9,44	294,4	0,03
Industria de Diseno Textil	6,9	49,64	342,4	0,04
JD.com	16,3	16,88	275,3	0,03
Kering	0,5	238,25	130,6	0,01
Lennar	4,9	132,05	644,7	0,07
LG Electronics	2,3	54,54	124,3	0,01
Li Auto	18,9	11,66	220,4	0,02
Meituan	18,3	18,83	344,7	0,04
MercadoLibre	0,3	1 663,86	421,0	0,04
Next	2,3	114,68	266,9	0,03
Sekisui House	18,4	23,25	427,8	0,05
Sony Group	23,5	20,71	486,7	0,05
TJX Cos	7,6	116,82	892,3	0,10
Williams-Sonoma	1,6	177,92	291,4	0,03

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			**78 828,0**	**8,42**
Australien			**491,3**	**0,05**
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	500,0	98,26	491,3	0,05
Bulgarien			**204,9**	**0,02**
Bulgaria Government Internat 3.625% 05-09-2032	200,0	102,44	204,9	0,02
Danmark			**171,4**	**0,02**
Oresundsbro Konsortiet 0.25% 15-10-2025	2 000,0	8,57	171,4	0,02
Finland			**1 084,4**	**0,12**
Oma Saastopankki Oyj 1.5% 18-12-2026	800,0	98,02	784,2	0,08
OP Corporate Bank plc 2.875% 15-12-2025	300,0	100,07	300,2	0,03
Frankrike			**16 465,0**	**1,76**
Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-11-2026	600,0	95,64	573,8	0,06
Credit Mutuel Home Loan SFH 3.125% 22-06-2027	300,0	101,55	304,6	0,03
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2025	2 500,0	99,62	2 490,6	0,27
French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	1 500,0	99,22	1 488,3	0,16
French Republic Government B 1% 25-11-2025	6 970,0	98,84	6 889,1	0,74
French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	4 700,0	100,40	4 718,6	0,50
Grekland			**849,1**	**0,09**
Hellenic Republic Government 3.375% 15-06-2034	500,0	101,19	505,9	0,05
Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	330,0	103,99	343,2	0,04
Irland			**2 894,0**	**0,31**
Ireland Government Bond 0.2% 15-05-2027	2 500,0	95,79	2 394,7	0,26
Ireland Government Bond 2.6% 18-10-2034	500,0	99,87	499,4	0,05
Italien			**16 799,1**	**1,79**
Banca Monte dei Paschi di Si 3.375% 16-07-2030	300,0	102,14	306,4	0,03
Banco BPM SpA 3.875% 18-09-2026	400,0	102,01	408,1	0,04
BPER Banca SPA 2.875% 22-07-2029	200,0	100,43	200,9	0,02
Ferrovie dello Stato Italian 3.75% 14-04-2027	200,0	102,17	204,3	0,02
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 16-10-2030	100,0	102,23	102,2	0,01
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	1 400,0	102,97	1 441,6	0,15
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	4 565,0	97,24	4 439,1	0,47
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	1 220,0	99,62	1 215,4	0,13
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	2 790,0	99,74	2 782,8	0,30
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	3 200,0	99,11	3 171,5	0,34
Italy Buoni Poliennali Del T 2.95% 15-02-2027	2 500,0	101,07	2 526,8	0,27
Japan			**1 145,9**	**0,12**
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025	766,0	98,15	751,9	0,08
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	425,0	92,72	394,1	0,04
Litauen			**73,5**	**0,01**
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	74,0	99,32	73,5	0,01
Luxemburg			**588,4**	**0,06**
European Union 2.5% 04-12-2031	344,7	99,03	341,4	0,04
State of the Grand-Duchy of 2.625% 23-10-2034	250,0	98,81	247,0	0,03
Norge			**1 562,4**	**0,17**
SpareBank 1 SMN 0.125% 11-09-2026	354,0	95,76	339,0	0,04
SpareBank 1 Sor-Norge ASA 0.25% 09-11-2026	600,0	95,56	573,3	0,06
SpareBank 1 Sor-Norge ASA 2.875% 20-09-2025	650,0	100,01	650,1	0,07
Polen			**706,4**	**0,08**
Bank Gospodarstwa Krajowego 1.75% 06-05-2026	300,0	98,79	296,4	0,03
Bank Gospodarstwa Krajowego 4.375% 11-06-2054	400,0	102,52	410,1	0,04
Portugal			**907,1**	**0,10**
Novo Banco SA 3.25% 01-03-2027	300,0	101,43	304,3	0,03
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	600,0	100,46	602,8	0,06
Schweiz			**613,5**	**0,07**
UBS Switzerland AG 3.146% 21-06-2031	200,0	102,01	204,0	0,02
UBS Switzerland AG 3.304% 05-03-2029	400,0	102,36	409,4	0,04
Slovakien			**516,5**	**0,06**
Vseobecna Uverova Banka AS 3.875% 05-09-2028	500,0	103,30	516,5	0,06
Spanien			**14 881,4**	**1,59**
Banco de Sabadell SA 3.25% 05-06-2034	100,0	102,47	102,5	0,01
Instituto de Credito Oficial 3.05% 30-04-2031	300,0	101,65	305,0	0,03
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2025	1 900,0	98,95	1 880,1	0,20
Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	1 990,0	99,67	1 983,5	0,21
Spain Government Bond 1.95% 30-04-2026	480,0	99,74	478,8	0,05
Spain Government Bond 2.5% 31-05-2027	2 000,0	100,40	2 008,0	0,21
Spain Government Bond 2.8% 31-05-2026	5 015,0	100,75	5 052,7	0,54
Spain Government Bond 3.45% 31-10-2034	450,0	103,27	464,7	0,05
Spain Government Bond 3.5% 31-05-2029	2 200,0	104,08	2 289,8	0,24
Spain Government Bond 4% 31-10-2054	300,0	105,43	316,3	0,03
Sverige			**475,2**	**0,05**
Lansforsakringar Bank AB 0.125% 19-02-2025	100,0	99,57	99,6	0,01
Lansforsakringar Bank AB 4% 18-01-2027	200,0	102,36	204,7	0,02
Stadshypotek AB 21/26 FRN STEP C COVD	2 000,0	8,54	170,9	0,02
Sydkorea			**1 507,0**	**0,16**
Export-Import Bank of Korea 0.829% 27-04-2025	127,0	99,32	126,1	0,01
Kookmin Bank 0.052% 15-07-2025	142,0	98,52	139,9	0,01
Kookmin Bank 4% 13-04-2027	300,0	102,75	308,2	0,03
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	170,0	99,72	169,5	0,02
Korea Housing Finance Corp 0.01% 07-07-2025	142,0	98,61	140,0	0,02
Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027	600,0	103,86	623,2	0,07
Tyskland			**14 990,9**	**1,60**
Bundesobligation 0.000000% 10-04-2026	4 430,0	97,49	4 318,9	0,46
Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	1 500,0	98,36	1 475,4	0,16
Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	300,0	98,38	295,1	0,03
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	2 727,7	99,35	2 710,0	0,29
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	2 200,0	98,20	2 160,3	0,23
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	2 500,0	98,18	2 454,6	0,26
Bundesschatzanweisungen 2% 10-12-2026	1 000,0	99,85	998,5	0,11
Deutsche Pfandbriefbank AG 5.25% 07-12-2026	600,0	96,36	578,2	0,06
Österrike			**1 900,7**	**0,20**
HYPO NOE Landesbank fuer Nie 1.375% 14-04-2025	300,0	99,48	298,5	0,03
Oberoesterreichische Landesb 3.625% 31-03-2028	400,0	102,72	410,9	0,04
Republic of Austria Governme 0.75% 20-10-2026	600,0	97,53	585,2	0,06
Republic of Austria Governme 2.9% 20-02-2034	600,0	101,03	606,2	0,06

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**715 290,2**	**76,38**
Aktiefonder			**161 584,7**	**17,25**
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	291,5	244,98	71 405,2	7,62
Nordea 2 - Glob Responsible Enh. Eq Fd Y-EUR	479,4	188,11	90 179,4	9,63
Långräntefonder			**553 705,6**	**59,13**
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	1 054,5	107,84	113 715,8	12,14
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	354,4	138,87	49 215,4	5,26
Nordea 1 - European Sustain Labelled Bd Fd Y-EUR	310,0	103,32	32 027,0	3,42
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HY-EUR	474,2	102,67	48 690,0	5,20
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	1 230,4	91,14	112 137,9	11,97
Nordea Euro Bond Fund I growth	277 280,1	0,46	128 685,7	13,74
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	44 934,0	1,54	69 233,8	7,39

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**112,4**	**0,01**
Räntederivat			**31,3**	**0,00**
Terminskontrakt			**31,3**	**0,00**
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	-1 500,0	0,00	0,0	0,00
Euro-BTP Future 3/2025	400,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2025	-1 700,0	0,00	0,0	0,00

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
EURO-BUND FUTURE 3/2025	12 000,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	-700,0	0,00	0,0	0,00
Euro-OAT Future 3/2025	-1 000,0	0,00	0,0	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	12 600,0	0,00	0,0	0,00
Short Euro-BTP Fu 3/2025	6 300,0	0,00	0,0	0,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2025	-10 000,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	21 000,0	0,15	31,6	0,00
US 2YR NOTE (CBT) 3/2025	-400,0	0,06	-0,2	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 3/2025	-100,0	0,11	-0,1	0,00
Aktiederivat			**81,1**	**0,01**
Terminskontrakt			**81,1**	**0,01**
DAX INDEX FUTURE 3/2025	0,2	0,00	0,0	0,00
E-Mini Russ 2000 3/2025	1,3	14,84	18,6	0,00
EURO STOXX 50 3/2025	1,1	0,00	0,0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	0,3	46,48	13,0	0,00
MSCI EmgMkt 3/2025	1,4	0,29	0,4	0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	11,6	0,00	0,0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	3,4	14,46	49,1	0,01
Icke-standardiserade derivatinstrument			**3 676,1**	**0,39**
Valutaderivat			**-10,5**	**-0,00**
Terminskontrakt			**-10,5**	**-0,00**
FX FWD EUR/NOK 18-02-2025			0,2	0,00
FX FWD EUR/SEK 18-02-2025			-2,2	-0,00
FX FWD EUR/USD 18-02-2025			-8,5	-0,00
Kreditriskderivat			**3 686,6**	**0,39**
CDX-NAHYS43V1-5Y	34 460,0		2 585,3	0,28
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	14 000,0		1 101,3	0,12

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**912 530,6**	**97,44**
Derivatinstrument	**3 788,5**	**0,40**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**20 179,3**	**2,15**
Fondvärde	**936 498,3**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	36 973,1	52,00
Tillväxtandel P	31 137,1	42,20
Tillväxtandel A	3 016,6	3,68
Tillväxtandel Y	971,5	1,33
Avkastningsandel I	309,3	0,40
Avkastningsandel Y	182,2	0,23
Avkastningsandel P	128,8	0,16

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

EUR	897,7
NOK	-170,7
SEK	-171,7
USD	-565,8

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	37 883,3
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	47 450,2
Sålda räntefutures	-5 485,4

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	47 209,7
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-

Motpart till derivathandel

Barclays Bank Ireland PLC
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs & Co LLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	1 116,9
Likvida medel	USD	2 586,5
Totalt		**3 703,4**

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	78 649 952,90	68 604 352,56
Nettointäkter från derivatinstrument	-1 458 480,08	3 510 958,38
Dividendavkastning	2 297 534,13	2 201 380,09
Ränteintäkter	2 076 442,37	1 618 728,90
Övriga intäkter	1 136 882,75	569 416,22
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-6 463 040,40	-5 271 210,19
Räntekostnader	177 318,66	-44 360,97
Övriga kostnader	-1 175 464,09	-926 327,66
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**75 241 146,24**	**70 262 937,33**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	915 993 717,20	786 406 871,46
Kundfordringar	221 949,81	17 726,33
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	337 254,25	19 715,05
Övriga	745 696,62	175 619,62
Resultatregleringar	805 232,55	526 677,01
Kassa och bank	19 742 300,00	11 682 553,97
Aktiva sammanlagt	**937 846 150,43**	**798 829 163,44**
Passiva		
Fondens värde	936 498 344,35	797 877 558,69
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	432 282,33	86 775,79
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	11 891,09	18 118,46
Övriga	199 292,90	275 079,70
Resultatregleringar	704 339,76	571 630,80
Passiva sammanlagt	**937 846 150,43**	**798 829 163,44**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	17 936 779,92	5 746 580,03
Överlåtelseförluster	-3 517 886,71	-2 304 643,42
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	43 509 675,64	32 292 559,03
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	312 879,17	153 506,62
Överlåtelseförluster	-6 237 690,75	-4 413 606,97
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	26 646 195,63	37 129 957,27
Sammanlagt	**78 649 952,90**	**68 604 352,56**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	4 543 573,31	2 362 235,59
Förluster	-2 263 439,04	-1 225 255,34
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-890 412,97	594 839,48
Ränterelaterade poster		
Vinster	2 598 846,38	3 720 946,19
Förluster	-4 776 829,58	-1 487 669,17
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-636 635,36	-454 003,67
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	35 826,74	158 865,11
Förluster	-59 744,07	-92 928,70
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-9 665,49	-66 071,11
Sammanlagt	**-1 458 480,08**	**3 510 958,38**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	78 145 412,59	76 498 307,36
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-9 526 255,14	-7 001 026,36
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	59 080,23	27 667,31

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	797 877 558,69	656 929 737,95
Teckning av fondandelar	141 644 058,88	136 423 826,25
Inlösen av fondandelar	-78 167 085,18	-65 710 388,37
Utdelning av avkastning	-97 334,28	-28 554,47
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	75 241 146,24	70 262 937,33
Fondens värde 31.12.	936 498 344,35	797 877 558,69
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	936 498 344,35	797 877 558,69

Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (NOK)

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (NOK) riktar sig till marknaden i Norge.

Fondens aktievikt ökade med 4,73 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i sektorn kommunikationstjänster. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i hälsovårdssektorn. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av amerikanska obligationer och minskningen av nederländska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är en matarfond, och förvaltas därför inte aktivt. Mottagarfonden förvaltas aktivt. Båda fonderna använder ett jämförelseindex som består av samma delindex och som ger en relevant bild av mottagarfondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal och endast i garderingssyfte.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 12.11.2019
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 8

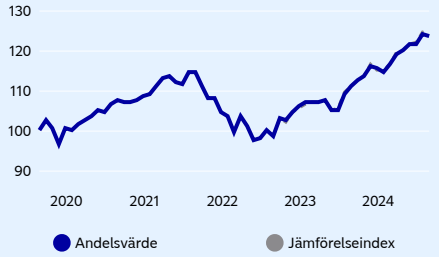
Risknivå

1 2 **3** 4 5 6 7

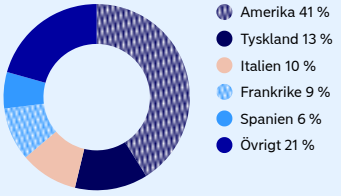
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. NOK	229,7	189,9	177,3
Tillväxtandel A, NOK	123,69040	111,19444	98,79063

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,99
Administrativa kostnader A, %	1,03
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	2 036,4
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	11,24
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	11,74
Andelens volatilitet, %	5,47
Jämförelseindexets volatilitet, %	5,15
Active Share, %	-
Sharpe	1,38
Omsättningshastigheten i portföljen, %	6

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,72	-	-	-	-

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI World All Country net return 30 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged NOK) 17.50 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 17.50 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 11.72 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 11.72 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained hedged to NOK 3.85 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged NOK) 3.85 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged NOK) 3.85 %

2024-04-30 MSCI World All Country net return 30 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged NOK) 17.50 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 17.50 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 12.25 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 12.25 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained hedged to NOK 5.25 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged NOK) 5.25 %

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 valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2024 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**227 297,9**	**98,97**
Blandfonder			**227 297,9**	**98,97**
Nordea Inst. Sust. Global Moderate Fund growth	1 464,9	155,16	227 297,9	98,97

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-159,2**	**-0,07**
Valutaderivat			**-159,2**	**-0,07**
Terminskontrakt			**-159,2**	**-0,07**
FX FWD EUR/NOK 18-02-2025			-159,2	-0,07

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**227 297,9**	**98,97**
Derivatinstrument	**-159,2**	**-0,07**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**2 523,5**	**1,10**
Fondvärde	**229 662,2**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 856,8	100,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp 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 totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

EUR	-148 057,9
NOK	147 898,8

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	27 711 713,96	30 830 048,50
Nettointäkter från derivatinstrument	-5 742 534,77	-6 420 914,86
Ränteintäkter	86 688,83	50 085,13
Övriga intäkter	820 575,22	289 253,49
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-714 918,94	-640 222,25
Övriga kostnader	-550 495,02	-2 134 804,11
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**21 611 029,28**	**21 973 445,90**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	227 297 939,62	180 663 348,95
Kundfordringar	6 326,65	10 960,02
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	8 044 126,16
Övriga	6 350,00	5 000,00
Resultatregleringar	132 650,80	106 495,47
Kassa och bank	2 585 102,87	1 553 265,58
Aktiva sammanlagt	**230 028 369,94**	**190 383 196,18**
Passiva		
Fondens värde	229 662 220,24	189 908 407,84
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	12 648,65	4 984,38
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	159 170,84	299 032,92
Övriga	-	11 000,00
Resultatregleringar	194 330,21	159 771,04
Passiva sammanlagt	**230 028 369,94**	**190 383 196,18**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	6 416 090,82	41 337,48
Överlåtelseförluster	-	3 078 832,48
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	21 295 623,14	27 709 878,54
Sammanlagt	**27 711 713,96**	**30 830 048,50**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	7 230 859,54	4 077 594,62
Förluster	-5 069 130,23	-20 323 223,31
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-7 904 264,08	9 824 713,83
Sammanlagt	**-5 742 534,77**	**-6 420 914,86**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	21 594 656,06	37 833 625,29
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-8 203 297,00	-299 032,92

Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	189 908 407,84	177 257 384,48
Teckning av fondandelar	62 456 142,25	35 697 593,73
Inlösen av fondandelar	-44 313 359,13	-45 020 016,27
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	21 611 029,28	21 973 445,90
Fondens värde 31.12.	229 662 220,24	189 908 407,84
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	229 662 220,24	189 908 407,84

Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (SEK)

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (SEK) riktar sig till marknaden i Sverige.

Fondens aktievikt ökade med 4,13 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i sektorn kommunikationstjänster. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i hälsovårdssektorn. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av amerikanska obligationer och minskningen av nederländska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är en matarfond, och förvaltas därför inte aktivt. Mottagarfonden förvaltas aktivt. Båda fonderna använder ett jämförelseindex som består av samma delindex och som ger en relevant bild av mottagarfondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal och endast i garderingssyfte.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 12.11.2019
Basvaluta SEK
SFDR-klassificering Artikel 8

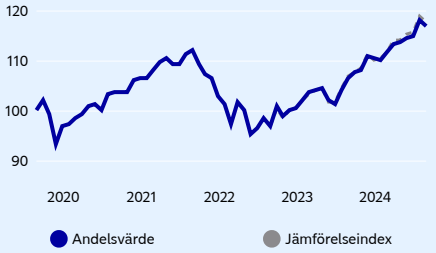
Risknivå

1 2 **3** 4 5 6 7

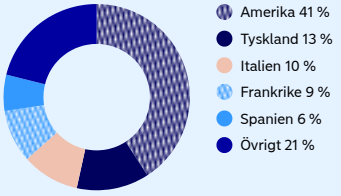
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. SEK	4 616,2	4 166,7	3 435,6
Tillväxtandel A, SEK	116,84812	106,55534	96,85057
Avkastningsandel A, SEK	111,57155	103,26427	94,32141

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,20
Administrativa kostnader A, %	1,23
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	52 588,0
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	9,66
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	10,32
Andelens volatilitet, %	5,59
Jämförelseindexets volatilitet, %	5,29
Active Share, %	-
Sharpe	1,11
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-24

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,73	-	-	-	-

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI World All Country net return 30 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 17.50 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged SEK) 17.50 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 11.72 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged SEK) 11.72 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged SEK) 3.85 %, ICE BofA US HY Master II Constr hedged to SEK 3.85 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged SEK) 3.85 %

2024-04-30 MSCI World All Country net return 30 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 17.50 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged SEK) 17.50 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 12.25 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged SEK) 12.25 %, ICE BofA US HY Master II Constr hedged to SEK 5.25 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged SEK) 5.25 %

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 valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2024 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**4 541 932,5**	**98,39**
Blandfonder			**4 541 932,5**	**98,39**
Nordea Inst. Sust. Global Moderate Fund growth	30 122,4	150,78	4 541 932,5	98,39

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**41 506,5**	**0,90**
Valutaderivat			**41 506,5**	**0,90**
Terminskontrakt			**41 506,5**	**0,90**
FX FWD EUR/SEK 18-02-2025			41 506,5	0,90

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**4 541 932,5**	**98,39**
Derivatinstrument	**41 506,5**	**0,90**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**32 726,8**	**0,71**
Fondvärde	**4 616 165,8**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	39 384,5	99,69
Avkastningsandel A	126,9	0,31

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

EUR	-3 128 719,5
SEK	3 170 226,0

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA

JP Morgan SE

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	502 853 915,26	372 060 239,93
Nettointäkter från derivatinstrument	-69 806 778,72	3 556 362,60
Ränteintäkter	1 156 792,17	888 429,01
Övriga intäkter	2 439 022,96	21 079 149,15
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-24 486 895,18	-21 292 130,28
Övriga kostnader	-12 469 767,02	-12 437 026,77
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**399 686 289,47**	**363 855 023,64**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	4 541 932 531,84	4 019 230 634,02
Kundfordringar	13 432 814,53	4 007 320,60
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	41 506 460,96	118 294 835,90
Övriga	7 629 320,87	991 143,60
Resultatregleringar	2 684 909,86	2 303 954,88
Kassa och bank	34 835 291,31	31 257 397,61
Aktiva sammanlagt	**4 642 021 329,37**	**4 176 085 286,61**
Passiva		
Fondens värde	4 616 165 817,51	4 166 730 818,63
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	15 575 170,88	1 367 950,10
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	142 077,65
Övriga	5 385 107,12	3 622 967,42
Resultatregleringar	4 895 233,86	4 221 472,81
Passiva sammanlagt	**4 642 021 329,37**	**4 176 085 286,61**

Noter

Noter till resultaträkningen (SEK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	57 081 033,85	1 033 818,61
Överlåtelseförluster	-	21 091 557,66
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	445 772 881,41	349 934 863,66
Sammanlagt	**502 853 915,26**	**372 060 239,93**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	124 020 821,67	63 114 934,44
Förluster	-117 181 303,10	-262 677 163,62
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-76 646 297,29	203 118 591,78
Sammanlagt	**-69 806 778,72**	**3 556 362,60**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	487 421 420,02	553 195 533,09
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-118 294 835,90	-142 077,65

Noter till balansräkningen (SEK)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	4 166 730 818,63	3 435 631 826,86
Teckning av fondandelar	982 784 880,10	914 613 093,03
Inlösen av fondandelar	-932 765 848,57	-547 285 765,26
Utdelning av avkastning	-270 322,12	-83 359,64
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	399 686 289,47	363 855 023,64
Fondens värde 31.12.	4 616 165 817,51	4 166 730 818,63
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	4 616 165 817,51	4 166 730 818,63

Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fondens aktievikt ökade med 3,47 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i IT-sektorn. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i hälsovårdssektorn. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av amerikanska obligationer och minskningen av tyska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Under vissa tidsperioder under räkenskapsperioden har fonden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 26.9.2016
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

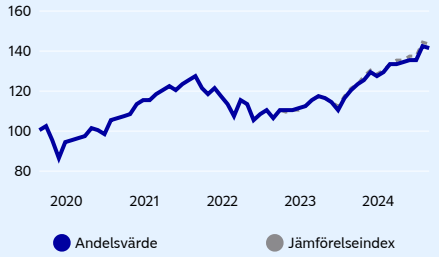
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

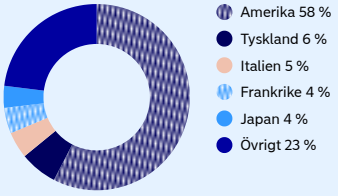
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	842,7	633,3	468,8
Tillväxtandel A, EUR	14,28119	12,20887	10,72623
Tillväxtandel I, EUR	18,78467	15,94361	13,90320
Avkastningsandel I, EUR	16,25364	14,12968	12,50226
Tillväxtandel P, EUR	17,61917	15,06098	13,23065
Avkastningsandel P, EUR	15,25727	13,35849	11,90759
Tillväxtandel Y, EUR	17,75645	15,16884	13,31347
Avkastningsandel Y, EUR	15,36597	13,44518	11,97409

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,52
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,51
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,50
Administrativa kostnader A, %	1,60
Administrativa kostnader I, %	0,88
Administrativa kostnader P, %	1,59
Administrativa kostnader Y, %	1,53
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	7 747,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt har justerats ned fr.o.m. 30.8.2024: provisionen för andelsserien A är 1,52 % p.a. (tidigare 1,60 % p.a.) och för andelsserien P 1,51 % p.a. (tidigare 1,59 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	16,97
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	17,82
Avkastning tillväxtandel P EUR, %	16,99
Avkastning tillväxtandel Y EUR, %	17,06
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	18,39
Andelens volatilitet, %	8,01
Jämförelseindexets volatilitet, %	7,10
Active Share, %	-
Sharpe	1,47
Omsättningshastigheten i portföljen, %	15

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,14	-	-	-	-

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel P i EUR.

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI World All Country net return 70 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years 7.50 %, JP Morgan EMU Government Bond 7.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 5.03 %, ICE BofA Euro Corporate Index 5.03 %, ICE BofA US HY Master II Constr (hedged EUR) 1.65 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged EUR) 1.65 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 1.65 %

2024-04-30 MSCI World All Country net return 70 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years 7.50 %, JP Morgan EMU Government Bond 7.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 5.25 %, ICE BofA Euro Corporate Index 5.25 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged EUR) 2.25 %, ICE BofA US HY Master II Constr (hedged EUR) 2.25 %

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 kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2024 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**283 912,7**	**33,69**
Basindustri			**10 887,1**	**1,29**
BlueScope Steel	13,3	11,17	148,6	0,02
Boliden	27,7	27,12	751,5	0,09
Dow	16,2	38,48	623,4	0,07
Ecolab	6,2	226,62	1 406,4	0,17
Kinross Gold	33,5	8,89	297,9	0,04
LG Chem	0,2	103,72	20,6	0,00
Linde	6,5	403,87	2 612,3	0,31
Lundin Mining	97,7	8,22	803,3	0,10
Newmont	15,4	35,82	551,9	0,07
Nippon Paint Holdings	16,0	6,29	100,7	0,01
Norsk Hydro	64,4	5,31	341,8	0,04
Nucor	13,8	112,75	1 556,4	0,18
Rio Tinto	12,6	70,17	881,2	0,10
RPM International	1,5	119,01	182,9	0,02
Steel Dynamics	5,5	110,61	608,1	0,07
Dagligvaror			**16 705,7**	**1,98**
Archer-Daniels-Midland	14,5	48,60	705,6	0,08
Coca-Cola HBC	4,8	32,99	157,7	0,02
Conagra Brands	23,0	26,68	614,2	0,07
General Mills	32,6	61,29	1 998,0	0,24
Henkel	3,8	84,70	324,4	0,04
J M Smucker	5,4	106,15	577,4	0,07
JD Health International	62,3	3,49	217,1	0,03
Kimberly-Clark	11,0	126,31	1 383,3	0,16
Koninklijke Ahold Delhaize	27,2	31,49	855,3	0,10
Kraft Heinz	47,7	29,54	1 408,5	0,17
Kroger	12,6	59,42	746,1	0,09
LG H&H	0,6	199,21	124,5	0,01
Loblaw Cos	10,0	126,50	1 265,0	0,15
Nestle	9,8	79,77	782,1	0,09
Orkla	109,2	8,35	911,3	0,11
Procter & Gamble	8,5	161,10	1 373,1	0,16
Suntory Beverage & Food	12,1	30,82	372,9	0,04
Target	6,7	130,82	880,3	0,10
Unilever	34,4	54,91	1 887,3	0,22
Want Want China Holdings	215,0	0,57	121,7	0,01
Fastigheter			**6 716,8**	**0,80**
Aldar Properties PJSC	564,1	2,02	1 136,7	0,13
American Tower	5,7	176,69	998,5	0,12
AvalonBay Communities	2,0	211,93	420,5	0,05
Crown Castle	6,0	87,13	525,0	0,06
Equinix	1,5	905,57	1 330,3	0,16
Land Securities Group	12,7	7,05	89,3	0,01
Mitsubishi Estate	30,2	13,53	408,5	0,05
SBA Communications	2,9	198,19	577,3	0,07
Welltower	7,2	121,25	871,9	0,10
Weyerhaeuser	13,2	27,10	358,9	0,04
Finans			**48 999,1**	**5,81**
3i Group	33,5	43,03	1 440,9	0,17
Aflac	7,9	100,00	787,8	0,09
AIA Group	57,0	6,99	398,2	0,05
American Express	7,6	287,79	2 174,0	0,26
Assurant	2,0	205,11	411,0	0,05
Banco do Brasil	178,8	3,77	673,4	0,08
Banco Santander	141,6	4,46	632,1	0,08
Bancolombia	39,2	7,70	301,8	0,04
Bank of Nova Scotia/The	16,6	51,94	862,1	0,10
BNP Paribas	6,0	59,22	352,6	0,04
BOC Hong Kong Holdings	102,0	3,10	315,8	0,04
Cboe Global Markets	3,5	188,65	668,0	0,08
China CITIC Bank	774,0	0,67	515,8	0,06
China Construction Bank	445,0	0,80	357,9	0,04
Chubb	0,5	266,20	142,9	0,02
Citigroup	28,1	68,19	1 914,2	0,23
Citizens Financial Group	29,9	42,42	1 268,4	0,15
DNB Bank	51,8	19,26	996,7	0,12
Erste Group Bank	11,2	59,66	666,8	0,08
FactSet Research Systems	1,4	465,37	665,5	0,08
Fidelity National Information Services	4,3	78,00	337,4	0,04
Fiserv	5,8	199,15	1 152,5	0,14
Generali	24,2	27,27	659,0	0,08
Grupo Financiero Banorte	64,5	6,25	403,4	0,05
Hartford Financial Services Group	13,6	105,68	1 432,5	0,17
ICICI Bank	100,1	14,43	1 445,0	0,17
IDFC First Bank	132,4	0,71	94,2	0,01
ING Groep	71,2	15,13	1 077,6	0,13
Insurance Australia Group	61,8	5,05	312,2	0,04
KB Financial Group	12,3	54,15	667,5	0,08
KBC Group	6,6	74,54	492,5	0,06
Manulife Financial	70,0	29,65	2 075,7	0,25
Mastercard	4,4	508,74	2 259,8	0,27
MetLife	15,9	79,16	1 259,9	0,15
Mitsubishi UFJ Financial Group	37,5	11,35	425,5	0,05
Mizuho Financial Group	45,1	23,81	1 073,7	0,13
Moneta Money Bank	50,0	4,92	245,9	0,03
Moody's	1,0	459,06	452,6	0,05
ORIX	46,0	20,95	963,7	0,11
OTP Bank Nyrt	8,7	52,72	458,4	0,05
Ping An Insurance Group Co of China	52,5	5,71	300,0	0,04
Power Corp of Canada	23,8	30,17	718,0	0,09
QBE Insurance Group	34,7	11,47	398,6	0,05
Shinhan Financial Group	16,9	31,12	525,5	0,06
State Bank of India	152,2	8,95	1 362,8	0,16
State Street	8,5	95,23	809,4	0,10
Sumitomo Mitsui Financial Group	76,1	23,14	1 760,8	0,21
Swiss Re	6,4	139,77	889,4	0,11
Synchrony Financial	5,1	63,04	320,5	0,04
Tokio Marine Holdings	35,8	35,21	1 260,5	0,15
Tradeweb Markets	5,7	127,58	728,5	0,09
Travelers Cos	2,9	231,93	675,4	0,08
UBS Group	12,0	29,54	353,6	0,04
UniCredit	49,0	38,53	1 887,6	0,22
Visa	9,5	305,30	2 891,1	0,34
Wells Fargo	18,8	68,26	1 282,5	0,15
Hälsovård			**28 100,6**	**3,33**
AbbVie	3,0	170,49	508,7	0,06
Agilent Technologies	5,7	130,36	738,6	0,09
Amgen	3,8	251,17	963,2	0,11
AstraZeneca	7,4	126,39	936,8	0,11
Baxter International	28,7	27,91	802,0	0,10
Biogen	0,7	146,27	101,1	0,01
Bristol-Myers Squibb	22,0	54,61	1 201,6	0,14
Cencora	4,7	218,00	1 034,8	0,12
Cigna Group/The	3,3	267,08	871,7	0,10
Elevance Health	0,6	358,16	230,7	0,03
Eli Lilly	3,2	742,55	2 394,0	0,28
EssilorLuxottica	3,3	235,60	782,7	0,09
GSK	27,6	16,26	449,3	0,05
HCA Healthcare	7,2	289,54	2 084,7	0,25
Hologic	11,6	69,85	807,7	0,10
Hoya	3,9	121,81	475,0	0,06
IQVIA Holdings	7,3	191,30	1 387,1	0,16
Johnson & Johnson	7,8	138,78	1 089,2	0,13
Lonza Group	1,0	570,81	569,7	0,07
McKesson	2,1	553,68	1 153,3	0,14
Merck	23,2	95,53	2 219,7	0,26
Mettler-Toledo International	0,8	1 183,15	973,7	0,12
Novo Nordisk B	13,2	83,69	1 104,3	0,13
ResMed	1,5	221,88	335,0	0,04
Roche Holding	4,8	272,20	1 310,9	0,16
Solventum	3,9	63,97	250,9	0,03
Sonova Holding	1,2	315,66	372,5	0,04
Terumo	21,4	18,82	402,8	0,05
Veeva Systems	0,6	203,95	123,2	0,01
Vertex Pharmaceuticals	1,3	388,35	516,9	0,06
Zoetis	12,1	157,41	1 908,8	0,23
Industrivaror och -tjänster			**30 218,6**	**3,59**
A.P. Møller - Mærsk B	0,2	1 596,19	296,9	0,04
ABB	10,0	52,28	523,3	0,06
Brambles	71,2	11,49	818,0	0,10
Bunzl	8,9	39,80	354,1	0,04
Central Japan Railway	13,4	18,23	244,2	0,03
Cie de Saint-Gobain	10,2	85,70	876,0	0,10
Cintas	11,3	177,16	1 997,7	0,24
Computershare	16,9	20,28	342,2	0,04
Contemporary Amperex Technology	35,0	35,12	1 228,5	0,15
Dai Nippon Printing	33,3	13,64	454,3	0,05
Daimler Truck Holding	6,7	36,85	246,6	0,03
Eiffage	4,1	84,72	349,0	0,04
Emerson Electric	6,2	119,87	738,3	0,09
Expeditors International of Washington	1,6	107,83	174,0	0,02
Fortune Brands Innovations	8,4	66,29	553,6	0,07
GEA Group	4,2	47,82	200,5	0,02
Grab Holdings	201,8	4,56	921,0	0,11
Grupo Aeroportuario del Sureste	19,0	24,96	475,2	0,06
HMM	18,3	11,53	210,7	0,03
Hubbell	0,9	404,46	381,8	0,05
Ingersoll Rand	11,9	87,68	1 040,1	0,12
Intertek Group	2,3	57,09	131,2	0,02
Kingspan Group	3,8	70,45	264,6	0,03
Kuehne + Nagel International	1,2	221,38	260,6	0,03
Legrand	3,7	94,04	352,5	0,04
Masco	14,7	70,16	1 033,6	0,12
NIBE Industrier B	11,9	3,78	44,9	0,01
Owens Corning	8,2	163,51	1 342,6	0,16
RELX	27,6	43,82	1 207,6	0,14
Rumo	116,7	2,78	324,4	0,04
Sekisui Chemical	10,5	16,69	175,2	0,02
Siemens	2,8	188,56	533,8	0,06
SKF B	17,2	18,13	312,6	0,04
Snap-on	3,9	328,07	1 278,2	0,15
TOPPAN Holdings	22,2	25,87	574,4	0,07
Trane Technologies	7,1	356,94	2 522,9	0,30
Uber Technologies	12,4	58,43	724,9	0,09
United Parcel Service	14,1	120,91	1 702,0	0,20
United Rentals	3,7	682,79	2 542,0	0,30
Volvo B	40,5	23,46	951,0	0,11
Waste Management	1,4	194,39	274,1	0,03
Wolters Kluwer	7,7	160,40	1 239,4	0,15
Informationsteknologi, IT			**76 956,5**	**9,13**
Adobe	3,4	429,65	1 478,0	0,18
Advanced Micro Devices	5,8	118,12	681,3	0,08
Apple	57,0	243,09	13 844,8	1,64
Applied Materials	4,2	157,82	663,3	0,08
ASML Holding	0,6	678,70	432,3	0,05
Broadcom	18,5	226,52	4 199,7	0,50
Check Point Software Technologies	5,8	179,85	1 035,2	0,12
Cisco Systems	37,2	57,11	2 123,6	0,25
Crowdstrike Holdings	2,4	334,57	803,0	0,10
Dell Technologies	5,2	111,20	582,8	0,07
DocuSign	3,7	88,02	325,9	0,04
Fortinet	19,9	91,43	1 823,6	0,22
Hewlett Packard Enterprise	53,0	20,74	1 099,1	0,13
Infosys	5,8	21,17	123,2	0,01
Infosys ADR	0,4	21,26	8,5	0,00
Intuit	0,9	607,22	538,6	0,06
Lam Research	9,3	69,63	647,3	0,08
Marvell Technology	4,0	107,67	425,4	0,05
Microsoft	29,9	410,18	12 250,3	1,45
NVIDIA	114,7	131,95	15 139,9	1,80
Palo Alto Networks	4,0	176,97	702,7	0,08
QUALCOMM	0,9	148,95	126,6	0,02
Quanta Computer	55,0	8,43	463,8	0,06
Renesas Electronics	30,6	12,58	385,0	0,05
Salesforce	7,3	324,02	2 377,3	0,28
Samsung Electronics	26,6	34,75	922,5	0,11
ServiceNow	3,1	1 025,39	3 142,8	0,37
SK Hynix	6,2	113,58	705,2	0,08
STMicroelectronics	12,0	24,28	290,4	0,03
Synopsys	1,2	468,85	556,5	0,07
Taiwan Semiconductor Manufacturing	168,0	31,59	5 306,6	0,63
TIS	9,1	22,97	209,0	0,02
Tokyo Electron	10,4	148,67	1 546,2	0,18
Wipro	175,3	3,40	596,0	0,07
Workday	2,9	251,14	733,1	0,09
Xero	3,1	100,70	314,6	0,04
Zoom Communications	4,4	79,41	352,2	0,04
Kommunikationstjänster			**24 577,3**	**2,92**

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Advanced Info Service	67,7	8,06	545,9	0,06
Alphabet	54,3	184,79	10 028,9	1,19
Alphabet	1,3	185,97	246,2	0,03
Baidu	17,6	10,26	180,6	0,02
BCE	22,8	22,21	506,5	0,06
Deutsche Telekom	39,8	28,89	1 149,6	0,14
Informa	53,3	9,64	513,4	0,06
Match Group	16,3	31,74	516,3	0,06
NetEase	61,8	17,18	1 061,4	0,13
Netflix	4,5	866,00	3 887,5	0,46
Pinterest	21,3	28,18	601,1	0,07
T-Mobile US	9,9	213,27	2 100,9	0,25
Telenor	44,6	10,77	480,0	0,06
Tencent Holdings	34,9	51,75	1 806,1	0,21
Trade Desk	3,4	114,11	383,7	0,05
Walt Disney	5,3	107,38	569,3	0,07
Kraftförsörjning			**8 331,0**	**0,99**
Constellation Energy	3,6	217,80	779,1	0,09
CPFL Energia	46,4	4,92	228,4	0,03
E.ON	45,4	11,25	510,4	0,06
Edison International	4,4	77,09	336,6	0,04
EDP	195,8	3,09	605,2	0,07
Enel	174,9	6,89	1 204,2	0,14
ENN Energy Holdings	45,9	6,93	318,1	0,04
Hydro One	70,1	29,77	2 087,2	0,25
Iberdrola	52,8	13,30	701,7	0,08
Meridian Energy	219,4	3,19	700,8	0,08
NextEra Energy	7,6	69,61	526,0	0,06
Verbund	4,8	70,00	333,3	0,04
Sällanköpsvaror och -tjänster			**32 420,0**	**3,85**
Adidas	1,2	236,80	278,5	0,03
Alibaba Group Holding	64,0	10,23	654,5	0,08
Alibaba Group Holding ADR	0,0	81,91	1,4	0,00
Amadeus IT Group	6,3	68,20	432,8	0,05
Amazon.com	34,3	214,17	7 353,4	0,87
Aptiv	10,8	58,42	632,5	0,08
Booking Holdings	0,7	4 810,50	3 439,5	0,41
BYD	27,5	33,09	909,8	0,11
Dollarama	14,1	93,68	1 320,9	0,16
DoorDash	10,7	162,42	1 738,1	0,21
eBay	35,2	60,18	2 117,2	0,25
Hero MotoCorp	9,4	46,86	440,8	0,05
Home Depot	1,9	376,43	733,7	0,09
Honda Motor	73,7	9,44	695,4	0,08
Industria de Diseno Textil	16,5	49,64	819,4	0,10
JD.com	38,0	16,88	641,1	0,08
Kering	1,3	238,25	320,7	0,04
Lennar	11,8	132,05	1 552,6	0,18
LG Electronics	5,4	54,54	295,3	0,04
Li Auto	45,0	11,66	524,7	0,06
Meituan	43,8	18,83	825,3	0,10
MercadoLibre	0,6	1 663,86	1 003,3	0,12
Next	5,7	114,68	653,3	0,08
Sekisui House	44,1	23,25	1 025,3	0,12
Sony Group	56,0	20,71	1 159,7	0,14
TJX Cos	18,4	116,82	2 148,8	0,26
Williams-Sonoma	3,9	177,92	702,1	0,08

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**537 029,7**	**63,73**
Aktiefonder			**299 730,0**	**35,57**
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	594,4	244,98	145 623,1	17,28
Nordea 2 - Glob Responsible Enh. Eq Fd Y-EUR	819,2	188,11	154 106,9	18,29
Långräntefonder			**237 299,7**	**28,16**
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	403,3	107,84	43 490,0	5,16
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	134,5	138,87	18 680,8	2,22
Nordea 1 - European Sustain Labelled Bd Fd Y-EUR	121,3	103,32	12 534,9	1,49
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HY-EUR	183,5	102,67	18 840,6	2,24
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	479,8	91,14	43 728,4	5,19
Nordea Euro Bond Fund I growth	106 881,2	0,46	49 603,6	5,89
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	32 724,4	1,54	50 421,5	5,98

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**100,3**	**0,01**
Räntederivat			**28,6**	**0,00**
Terminskontrakt			**28,6**	**0,00**
EURO-BUND FUTURE 3/2025	10 800,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	19 000,0	0,15	28,6	0,00
Aktiederivat			**71,7**	**0,01**
Terminskontrakt			**71,7**	**0,01**
DAX INDEX FUTURE 3/2025	0,1	0,00	0,0	0,00
E-Mini Russ 2000 3/2025	1,1	14,84	16,3	0,00
EURO STOXX 50 3/2025	1,0	0,00	0,0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	0,3	46,48	11,6	0,00
MSCI EmgMkt 3/2025	1,2	0,29	0,3	0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	10,4	0,00	0,0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	3,0	14,46	43,4	0,01
Icke-standardiserade derivatinstrument			**3 279,1**	**0,39**
Kreditriskderivat			**3 279,1**	**0,39**
CDX-NAHYS43V1-5Y	30 370,0		2 278,4	0,27
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	12 720,0		1 000,6	0,12

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**820 942,4**	**97,42**
Derivatinstrument	**3 379,3**	**0,40**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**18 397,6**	**2,18**
Fondvärde	**842 719,3**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	31 246,0	69,65
Tillväxtandel P	9 713,1	20,31
Tillväxtandel A	4 391,1	7,44
Avkastningsandel I	777,7	1,50
Tillväxtandel Y	446,9	0,94
Avkastningsandel P	64,0	0,12
Avkastningsandel Y	24,3	0,04

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	33 468,9
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	25 883,6
Sålda räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	41 988,1
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs & Co LLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	1 014,8
Likvida medel	USD	2 279,5
Totalt		**3 294,3**

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	119 025 773,75	71 658 192,95
Nettointäkter från derivatinstrument	-1 312 194,22	3 067 985,11
Dividendavkastning	4 851 621,44	4 451 247,65
Ränteintäkter	1 013 087,79	789 971,85
Övriga intäkter	1 193 736,96	620 348,58
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-7 298 904,96	-5 436 692,89
Räntekostnader	150 122,98	-36 698,25
Övriga kostnader	-1 443 569,86	-1 219 354,15
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**116 179 673,88**	**73 895 000,85**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	824 040 770,64	622 399 968,82
Kundfordringar	2 009 072,77	14 697,81
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	280 955,92	1 943,25
Övriga	2 120 856,48	640 751,88
Resultatregleringar	336 512,50	251 731,76
Kassa och bank	18 122 622,54	10 727 564,37
Aktiva sammanlagt	**846 910 790,85**	**634 036 657,89**
Passiva		
Fondens värde	842 719 327,76	633 281 909,37
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	3 294 384,46	74 722,16
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	0,94
Övriga	125 021,15	117 045,99
Resultatregleringar	772 057,48	562 979,43
Passiva sammanlagt	**846 910 790,85**	**634 036 657,89**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	18 590 007,06	6 596 940,46
Överlåtelseförluster	-5 833 532,66	-4 242 890,40
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	98 584 087,38	58 671 900,83
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	45 016,90	183,70
Överlåtelseförluster	-1 509 023,76	-808 903,97
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	9 149 218,83	11 440 962,33
Sammanlagt	**119 025 773,75**	**71 658 192,95**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	3 893 425,71	1 953 569,12
Förluster	-1 976 958,01	-928 612,69
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-784 297,98	423 445,05
Ränterelaterade poster		
Vinster	1 778 312,21	2 304 084,41
Förluster	-3 578 351,89	-517 568,65
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-642 950,27	-166 932,13
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Förluster	-1 373,99	-
Sammanlagt	**-1 312 194,22**	**3 067 985,11**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	121 180 446,17	81 275 684,34
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-14 874 388,21	-10 906 308,26
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	93 088,81	48 083,43

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	633 281 909,37	468 811 359,80
Teckning av fondandelar	154 017 472,72	127 017 978,26
Inlösen av fondandelar	-60 459 616,56	-36 325 642,52
Utdelning av avkastning	-300 111,65	-116 787,02
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	116 179 673,88	73 895 000,85
Fondens värde 31.12.	842 719 327,76	633 281 909,37
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	842 719 327,76	633 281 909,37

Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (NOK)

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (NOK) riktar sig till marknaden i Norge.

Fondens aktievikt ökade med 4,57 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i IT-sektorn. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i hälsovårdssektorn. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av amerikanska obligationer och minskningen av tyska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är en matarfond, och förvaltas därför inte aktivt. Mottagarfonden förvaltas aktivt. Båda fonderna använder ett jämförelseindex som består av samma delindex och som ger en relevant bild av mottagarfondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal och endast i garderingssyfte.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 12.11.2019
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 8

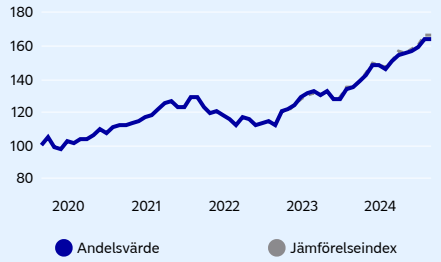
Risknivå

1 2 **3** 4 5 6 7

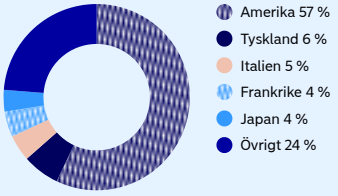
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. NOK	262,0	180,6	118,7
Tillväxtandel A, NOK	163,14767	134,37207	112,17346

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,37
Administrativa kostnader A, %	1,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	3 075,8
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	21,41
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	22,69
Andelens volatilitet, %	8,17
Jämförelseindexets volatilitet, %	7,83
Active Share, %	-
Sharpe	1,99
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-9

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,15	-	-	-	-

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI World All Country net return 70 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 7.50 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged NOK) 7.50 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 5.03 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 5.03 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged NOK) 1.65 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained hedged to NOK 1.65 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged NOK) 1.65 %

2024-04-30 MSCI World All Country net return 70 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged NOK) 7.50 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 7.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 5.25 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 5.25 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged NOK) 2.25 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained hedged to NOK 2.25 %

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 valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2024 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**259 601,4**	**99,10**
Blandfonder			**259 601,4**	**99,10**
Nordea Inst. Sustainable Global Growth Fund growth	1 173,0	221,31	259 601,4	99,10

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-88,0**	**-0,03**
Valutaderivat			**-88,0**	**-0,03**
Terminskontrakt			**-88,0**	**-0,03**
FX FWD EUR/NOK 18-02-2025			-88,0	-0,03

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**259 601,4**	**99,10**
Derivatinstrument	**-88,0**	**-0,03**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**2 449,8**	**0,94**
Fondvärde	**261 963,2**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 605,7	100,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp 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 totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

EUR	-73 714,1
NOK	73 626,2

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA

JP Morgan SE

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	45 264 281,30	27 943 612,37
Nettointäkter från derivatinstrument	-2 410 374,04	-1 210 288,34
Ränteintäkter	91 989,62	42 913,63
Övriga intäkter	423 540,65	264 785,12
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 186 613,83	-807 225,46
Övriga kostnader	-345 293,89	-784 085,90
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**41 837 529,81**	**25 449 711,42**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	259 601 373,78	175 995 791,87
Kundfordringar	119 322,81	52 217,15
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	3 104 971,69
Övriga	202 815,99	53 251,99
Resultatregleringar	202 711,72	132 858,90
Kassa och bank	2 561 028,73	1 536 114,45
Aktiva sammanlagt	**262 687 253,03**	**180 875 206,05**
Passiva		
Fondens värde	261 963 201,69	180 559 362,79
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	238 759,54	76 500,67
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	87 960,30	-
Övriga	82 302,01	29 000,00
Resultatregleringar	315 029,49	210 342,59
Passiva sammanlagt	**262 687 253,03**	**180 875 206,05**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	5 136 310,49	2 226 043,87
Överlåtelseförluster	-	24 397,23
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	40 127 970,81	25 693 171,27
Sammanlagt	**45 264 281,30**	**27 943 612,37**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	2 889 301,39	1 144 608,63
Förluster	-2 106 743,44	-6 035 424,87
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-3 192 931,99	3 680 527,90
Sammanlagt	**-2 410 374,04**	**-1 210 288,34**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	40 127 970,81	29 373 699,17
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-3 192 931,99	-

Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	180 559 362,79	118 700 668,77
Teckning av fondandelar	74 563 579,13	59 230 059,42
Inlösen av fondandelar	-34 997 270,04	-22 821 076,82
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	41 837 529,81	25 449 711,42
Fondens värde 31.12.	261 963 201,69	180 559 362,79
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	261 963 201,69	180 559 362,79

Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (SEK)

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (SEK) riktar sig till marknaden i Sverige.

Fondens aktievikt ökade med 4,02 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i IT-sektorn. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i hälsovårdssektorn. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av amerikanska obligationer och minskningen av tyska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är en matarfond, och förvaltas därför inte aktivt. Mottagarfonden förvaltas aktivt. Båda fonderna använder ett jämförelseindex som består av samma delindex och som ger en relevant bild av mottagarfondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal och endast i garderingssyfte.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 12.11.2019
Basvaluta SEK
SFDR-klassificering Artikel 8

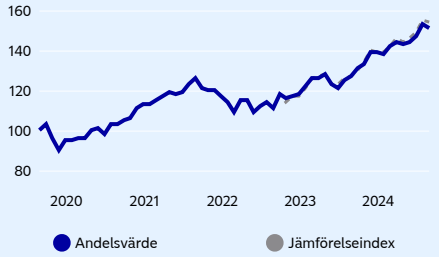
Risknivå

1 2 **3** 4 5 6 7

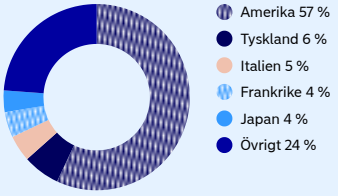
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. SEK	5 685,8	4 057,0	2 972,1
Tillväxtandel A, SEK	151,35212	126,85399	110,95753
Avkastningsandel A, SEK	138,87504	119,22607	105,81819

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,35
Administrativa kostnader A, %	1,38
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	66 293,7
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	19,31
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	20,66
Andelens volatilitet, %	8,22
Jämförelseindexets volatilitet, %	8,15
Active Share, %	-
Sharpe	1,60
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-27

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,13	-	-	-	-

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI World All Country net return 70 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged SEK) 7.50 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 7.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged SEK) 5.03 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 5.03 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged SEK) 1.65 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged SEK) 1.65 %, ICE BofA US HY Master II Constr hedged to SEK 1.65 %

2024-04-30 MSCI World All Country net return 70 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 7.50 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged SEK) 7.50 %, ICE BofA EMU Corporate Bond (Hedged to SEK) 5.25 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged SEK) 5.25 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged SEK) 2.25 %, ICE BofA US HY Master II Constr hedged to SEK 2.25 %

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 valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2024 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**5 627 217,0**	**98,97**
Blandfonder			**5 627 217,0**	**98,97**
Nordea Inst. Sustainable Global Growth Fund growth	26 165,3	215,06	5 627 217,0	98,97

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**21 167,9**	**0,37**
Valutaderivat			**21 167,9**	**0,37**
Terminskontrakt			**21 167,9**	**0,37**
FX FWD EUR/SEK 18-02-2025			21 167,9	0,37

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**5 627 217,0**	**98,97**
Derivatinstrument	**21 167,9**	**0,37**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**37 416,9**	**0,66**
Fondvärde	**5 685 801,8**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	37 494,1	99,81
Avkastningsandel A	79,2	0,19

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

EUR	-1 597 391,1
SEK	1 618 559,0

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA

JP Morgan SE

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	894 397 824,26	464 919 482,05
Nettointäkter från derivatinstrument	-32 053 985,99	5 659 741,32
Ränteintäkter	1 429 820,28	813 280,81
Övriga intäkter	1 967 921,75	8 664 600,36
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-25 014 121,59	-18 145 911,43
Övriga kostnader	-6 619 147,90	-5 356 878,15
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**834 108 310,81**	**456 554 314,96**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	5 627 217 005,29	3 980 807 468,98
Kundfordringar	26 213 103,92	2 754 914,50
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	21 167 948,38	47 611 683,61
Övriga	24 808 250,37	6 508 942,53
Resultatregleringar	4 297 704,99	2 925 418,59
Kassa och bank	40 558 480,73	30 254 205,86
Aktiva sammanlagt	**5 744 262 493,68**	**4 070 862 634,07**
Passiva		
Fondens värde	5 685 801 834,66	4 056 987 836,85
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	48 701 234,73	7 410 384,58
Övriga skulder		
Övriga	2 996 921,19	1 867 291,33
Resultatregleringar	6 762 503,10	4 597 121,31
Passiva sammanlagt	**5 744 262 493,68**	**4 070 862 634,07**

Noter

Noter till resultaträkningen (SEK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	27 109 564,64	22 840 640,03
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	867 288 259,62	442 078 842,02
Sammanlagt	**894 397 824,26**	**464 919 482,05**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	52 157 460,33	24 161 374,12
Förluster	-57 767 711,09	-95 344 035,32
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-26 443 735,23	76 842 402,52
Sammanlagt	**-32 053 985,99**	**5 659 741,32**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	888 456 208,00	518 923 923,18
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-47 611 683,61	-2 678,64

Noter till balansräkningen (SEK)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	4 056 987 836,85	2 972 111 273,49
Teckning av fondandelar	1 546 503 367,22	1 112 118 276,85
Inlösen av fondandelar	-751 591 644,57	-483 704 092,03
Utdelning av avkastning	-206 035,65	-91 936,42
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	834 108 310,81	456 554 314,96
Fondens värde 31.12.	5 685 801 834,66	4 056 987 836,85
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	5 685 801 834,66	4 056 987 836,85

Nordea Plan Balansert

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden Nordea Plan Balansert riktar sig till marknaden i Norge.

Fonden inledde verksamheten den 20.9.2024, och rapporteringsperioden är därför endast 3 månader.

Fondens aktievikt ökade med 2,73 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i finanssektorn. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i sektorn kommunikationstjänster. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av amerikanska obligationer och minskningen av tyska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 20.9.2024
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 8

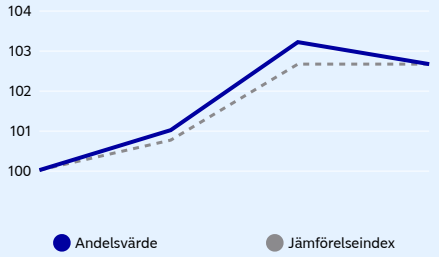
Risknivå

1 2 **3** 4 5 6 7

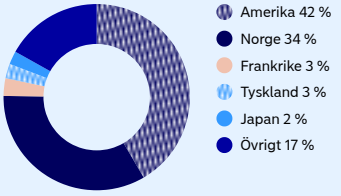
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. NOK	5 248,8	-	-
Tillväxtandel A, NOK	2 776,45363	-	-
Tillväxtandel B, NOK	100,99903	-	-

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,15
Förvaltningsprovision B, % p.a.	1,07
Administrativa kostnader A, %	1,16
Administrativa kostnader B, %	1,08
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	11 060,0
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	3,14
Avkastning tillväxtandel B NOK, %	1,00
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	3,84
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

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.

Årsrapporten 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024

Fonden har inlett verksamheten till följd av en sammanslagning på den 20.9.2024. Diagrammet på föregående sida som illustrerar fondandelens utveckling visar utvecklingen för fondandelen och jämförelseindexet från den 20.9.2024. I bilagan (Tidigare resultat) till fondens faktablad (PRIIPs KID) visas historisk avkastning över en längre period, beroende på andelsserie. I tabellen Avkastning och risk ovanför anges avkastningen för fondandelen och jämförelseindexet sedan fondens start.

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

Jämförelseindex

2024-09-20 MSCI World net return 35 %, Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index 20 %, Norway FI - RM123D3 - Duration target 3 10 %, EuroNext Mutual Fund Index OSEF 7.50 %, MSCI Emerging Markets net return 7.50 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 6.67 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 6.67 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to NOK 6.67 %

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 31.12.2024 (NOK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**1 269 781,0**	**24,19**
Basindustri			**67 083,0**	**1,28**
Air Liquide	1,1	1 848,75	2 048,4	0,04
Antofagasta	9,3	226,18	2 102,5	0,04
Boliden	8,5	319,52	2 701,2	0,05
CRH	17,1	1 055,13	18 011,0	0,34
Dow	2,6	453,37	1 181,5	0,02
Ecolab	0,6	2 669,89	1 564,6	0,03
First Quantum Minerals	11,7	146,77	1 717,2	0,03
Linde	0,6	4 758,23	2 750,3	0,05
Newmont	1,8	422,03	749,9	0,01
Nitto Denko	4,5	194,09	873,4	0,02
Nucor	0,6	1 328,42	746,6	0,01
Rio Tinto	16,2	671,84	10 904,0	0,21
Rio Tinto	3,0	826,72	2 476,0	0,05
RPM International	0,9	1 402,11	1 208,6	0,02
Sika	0,5	2 708,59	1 256,8	0,02
Steel Dynamics	1,5	1 303,10	2 017,2	0,04
Vulcan Materials	5,0	2 941,82	14 773,8	0,28
Dagligvaror			**21 248,1**	**0,40**
Koninklijke Ahold Delhaize	9,9	371,00	3 671,8	0,07
Loblaw Cos	3,1	1 490,37	4 620,1	0,09
PepsiCo	2,1	1 726,60	3 627,6	0,07
Procter & Gamble	1,8	1 898,05	3 331,1	0,06
Suntory Beverage & Food	3,7	363,05	1 343,3	0,03
Unilever	3,2	646,95	2 057,9	0,04
Walmart	2,5	1 028,22	2 596,3	0,05
Fastigheter			**7 291,2**	**0,14**
American Tower	1,7	2 081,64	3 495,1	0,07
AvalonBay Communities	0,1	2 496,86	262,2	0,01
Daiwa House Industry	1,9	351,83	668,5	0,01
Equinix	0,1	10 668,90	1 077,6	0,02
SBA Communications	0,3	2 334,95	807,9	0,02
Welltower	0,7	1 428,56	980,0	0,02
Finans			**140 444,9**	**2,68**
Aflac	1,3	1 178,20	1 477,5	0,03
Allianz	0,6	3 486,14	2 147,5	0,04
American Express	2,6	3 390,65	8 978,4	0,17
ANZ Group Holdings	4,4	200,87	879,8	0,02
Assurant	1,0	2 416,47	2 327,1	0,04
Aviva	44,4	66,50	2 949,8	0,06
Bank of America	0,7	501,51	350,1	0,01
Berkshire Hathaway	2,2	5 148,93	11 451,2	0,22
Canadian Imperial Bank of Commerce	2,4	721,06	1 730,6	0,03
Cboe Global Markets	0,8	2 222,55	1 844,7	0,04
Chubb	0,3	3 136,20	824,8	0,02
Citigroup	7,7	803,41	6 157,3	0,12
Citizens Financial Group	1,9	499,80	935,1	0,02
DBS Group Holdings	9,2	364,10	3 364,3	0,06
Discover Financial Services	1,0	1 972,30	1 992,0	0,04
DNB Bank	9,2	226,90	2 076,4	0,04
FactSet Research Systems	0,5	5 482,73	2 883,9	0,05
Fiserv	2,0	2 346,30	4 596,4	0,09
Goldman Sachs Group	0,5	6 534,23	2 953,5	0,06
Hartford Financial Services Group	4,5	1 245,08	5 663,9	0,11
JPMorgan Chase	3,4	2 737,11	9 237,7	0,18
KBC Group	1,6	878,19	1 363,0	0,03
Lloyds Banking Group	65,2	7,79	507,7	0,01
Mastercard	2,9	5 993,66	17 105,9	0,33
MetLife	5,4	932,62	5 006,3	0,10
Moody's	0,6	5 408,36	3 401,9	0,06
MSCI	0,5	6 826,37	3 351,7	0,06
Nasdaq	1,7	882,15	1 459,1	0,03
ORIX	5,4	246,82	1 332,8	0,03
Prudential Financial	2,7	1 352,26	3 684,9	0,07
S&P Global	0,6	5 672,91	3 420,8	0,07
SEB A	8,1	155,85	1 266,1	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group	7,0	272,60	1 908,2	0,04
Synchrony Financial	9,4	742,67	6 974,4	0,13
Tradeweb Markets	1,5	1 503,10	2 187,0	0,04
Travelers Cos	0,4	2 732,45	1 057,5	0,02
Visa	2,7	3 596,83	9 531,6	0,18
Wells Fargo	2,2	804,20	1 765,2	0,03
Willis Towers Watson	0,1	3 559,14	299,0	0,01
Hälsovård			**136 543,3**	**2,60**
Amgen	1,1	2 959,14	3 261,0	0,06
Astellas Pharma	26,5	111,13	2 945,0	0,06
AstraZeneca	4,8	1 489,06	7 183,2	0,14
Chugai Pharmaceutical	3,0	506,88	1 520,7	0,03
Daiichi Sankyo	19,0	315,18	5 988,5	0,11
Elevance Health	0,7	4 219,60	2 814,5	0,05
Eli Lilly	2,3	8 748,37	20 296,2	0,39
Gilead Sciences	1,7	1 051,15	1 795,4	0,03
GSK	48,2	191,54	9 231,2	0,18
Hikma Pharmaceuticals	9,0	284,91	2 572,2	0,05
Johnson & Johnson	1,7	1 635,09	2 755,1	0,05
McKesson	0,6	6 523,21	3 861,7	0,07
Merck	17,1	1 125,52	19 246,4	0,37
Merck KGaA	2,3	1 648,23	3 848,6	0,07
Novartis	1,6	1 113,31	1 785,7	0,03
Novo Nordisk B	14,5	986,01	14 271,5	0,27
Orion B	0,6	504,01	286,3	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	2,8	596,14	1 677,5	0,03
Roche Holding	4,8	3 206,88	15 434,7	0,29
Sanofi	4,9	1 104,40	5 419,3	0,10
UnitedHealth Group	0,6	5 786,34	3 523,9	0,07
Zoetis	3,7	1 854,56	6 824,8	0,13
Industrivaror och -tjänster			**237 647,2**	**4,53**
ABB	35,3	615,90	21 754,1	0,41
AECOM	0,8	1 221,12	992,8	0,02
Allegion	1,1	1 492,71	1 704,7	0,03
Applied Industrial Technologies	2,0	2 719,17	5 321,4	0,10
ATS	1,7	343,91	584,7	0,01
Automatic Data Processing	2,7	3 333,42	9 046,9	0,17
Brambles	6,4	135,42	872,1	0,02
Broadridge Financial Solutions	0,6	2 568,27	1 566,6	0,03
Caterpillar	2,1	4 134,90	8 563,4	0,16
Cintas	3,8	2 087,21	7 973,1	0,15
Copart	6,4	656,94	4 223,5	0,08
CSX	2,4	366,73	875,4	0,02
Cummins	1,1	3 979,80	4 433,5	0,08
Daifuku	10,5	238,99	2 509,4	0,05
Duerr	0,9	252,59	232,9	0,00
Eiffage	0,7	998,13	670,7	0,01
Emerson Electric	14,1	1 412,21	19 850,0	0,38
FANUC	23,4	302,36	7 075,3	0,13
Ferguson Enterprises	1,7	1 977,26	3 359,4	0,06
Fortive	3,4	854,27	2 946,4	0,06
Fortune Brands Innovations	0,7	781,04	545,9	0,01
Hitachi	13,5	285,13	3 849,2	0,07
Hubbell	0,2	4 765,16	767,2	0,01
Ingersoll Rand	0,4	1 032,99	437,0	0,01
Kardex Holding	0,1	3 395,15	387,0	0,01
KION Group	2,8	375,36	1 052,1	0,02
Komatsu	1,9	315,04	598,6	0,01
Masco	1,9	826,57	1 554,0	0,03
Mitsubishi Electric	37,9	194,60	7 375,3	0,14
Owens Corning	2,7	1 926,43	5 239,9	0,10
Parker-Hannifin	0,3	7 235,22	2 054,8	0,04
Paychex	3,7	1 596,03	5 844,7	0,11
Pentair	1,2	1 141,42	1 346,9	0,03
Republic Services	3,3	2 275,23	7 460,5	0,14
Robert Half	0,3	804,94	213,3	0,00
Rockwell Automation	4,3	3 252,13	14 081,7	0,27
Rollins	5,3	526,60	2 772,0	0,05
Schneider Electric	7,2	2 838,16	20 332,6	0,39
Sekisui Chemical	2,7	196,63	530,9	0,01
Siemens	7,2	2 221,52	16 037,1	0,31
Snap-on	0,7	3 865,13	2 848,6	0,05
SPX Technologies	2,3	1 635,43	3 828,5	0,07
SS&C Technologies Holdings	1,8	863,02	1 543,1	0,03
Toyota Tsusho	3,5	204,81	716,8	0,01
Trane Technologies	0,9	4 205,29	3 599,7	0,07
Uber Technologies	2,4	688,39	1 680,4	0,03
United Parcel Service	1,7	1 424,47	2 407,4	0,05
United Rentals	0,6	8 044,31	4 697,9	0,09
Verisk Analytics	1,5	3 128,25	4 795,6	0,09
Vestis	1,4	174,51	251,5	0,00
Vinci	1,6	1 175,08	1 861,3	0,04
Waste Connections	1,0	1 935,52	1 904,5	0,04
Waste Management	2,6	2 290,22	6 025,6	0,11
WW Grainger	0,1	12 053,86	1 386,2	0,03
Yaskawa Electric	10,4	294,54	3 063,2	0,06
Informationsteknologi, IT			**445 374,4**	**8,49**
Accenture	1,6	4 016,70	6 354,4	0,12
Adobe	1,2	5 061,95	5 998,4	0,11
Apple	48,3	2 863,93	138 342,3	2,64
Applied Materials	3,2	1 859,33	5 897,8	0,11
AppLovin	0,7	3 702,77	2 458,6	0,05
ASM International	0,1	6 583,49	783,4	0,01
ASML Holding	0,3	7 996,09	2 622,7	0,05
Atlassian	0,1	2 796,77	366,4	0,01
Broadcom	3,3	2 668,76	8 908,3	0,17
Cadence Design Systems	1,4	3 428,79	4 814,0	0,09
Cisco Systems	26,1	672,89	17 551,1	0,33
Cloudflare	0,2	1 224,42	189,8	0,00
Crowdstrike Holdings	1,0	3 941,77	3 961,5	0,08
Datadog	0,3	1 637,93	422,6	0,01
Dell Technologies	1,9	1 310,14	2 455,2	0,05
DocuSign	0,6	1 036,96	590,0	0,01
Enphase Energy	0,1	794,78	87,4	0,00
F5	0,7	2 863,14	1 898,3	0,04
Fair Isaac	0,2	22 719,24	5 202,7	0,10
Fortinet	6,7	1 077,15	7 242,8	0,14
Hewlett Packard Enterprise	15,8	244,34	3 854,2	0,07
HP	13,2	371,62	4 902,0	0,09
Intuit	0,9	7 153,93	6 288,3	0,12
Juniper Networks	2,0	424,07	843,1	0,02
Kyndryl Holdings	5,0	395,80	1 971,9	0,04
Lam Research	7,0	820,33	5 760,3	0,11
Manhattan Associates	1,1	3 089,65	3 506,8	0,07
Marvell Technology	0,5	1 268,53	608,9	0,01
Microsoft	18,7	4 832,49	90 154,9	1,72
MongoDB	0,1	2 652,98	164,5	0,00
Motorola Solutions	0,1	5 258,38	420,7	0,01
NetApp	2,3	1 326,60	3 057,8	0,06
NVIDIA	29,2	1 554,59	45 373,8	0,86
NXP Semiconductors	0,4	2 360,84	975,0	0,02
Okta	0,2	906,84	183,2	0,00
Omron	7,4	387,68	2 868,8	0,05
Palantir Technologies	8,4	874,14	7 369,9	0,14
Palo Alto Networks	2,6	2 084,94	5 429,2	0,10
Qorvo	1,5	791,83	1 214,7	0,02
QUALCOMM	2,1	1 754,87	3 627,3	0,07
Salesforce	3,1	3 817,44	11 750,1	0,22
ServiceNow	0,9	12 080,66	11 102,1	0,21
Shopify	0,7	1 205,04	843,5	0,02
Skyworks Solutions	0,1	1 006,42	109,7	0,00
Synopsys	0,5	5 523,78	2 518,8	0,05
TE Connectivity	3,8	1 634,41	6 151,9	0,12
Tokyo Electron	1,3	1 751,53	2 277,0	0,04
UiPath	2,8	143,86	407,1	0,01
VeriSign	0,5	2 342,90	1 178,5	0,02
Workday	0,9	2 958,85	2 707,3	0,05
Zoom Communications	0,3	935,57	289,1	0,01
Zscaler	0,6	2 076,08	1 316,2	0,03
Kommunikationstjänster			**74 789,6**	**1,43**
Alphabet	11,1	2 190,98	24 236,6	0,46
Alphabet	5,1	2 177,13	10 994,5	0,21
Electronic Arts	0,9	1 663,93	1 517,5	0,03
KDDI	0,9	365,15	328,6	0,01
Konami Group	0,8	1 071,85	857,5	0,02
Match Group	1,9	373,89	691,7	0,01
Meta Platforms	3,3	6 730,31	22 196,6	0,42
Netflix	0,6	10 202,82	5 958,4	0,11
Pinterest	3,0	331,99	999,6	0,02
Publicis Groupe	1,1	1 213,49	1 368,8	0,03
Telstra Group	16,4	28,22	462,8	0,01
Trade Desk	1,4	1 344,43	1 856,7	0,04
Verizon Communications	2,7	452,34	1 236,7	0,02
Vodafone Group	50,2	9,72	488,3	0,01
Walt Disney	1,3	1 265,06	1 595,2	0,03

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Kraftförsörjning			**10 602,1**	**0,20**
Constellation Energy	0,7	2 566,00	1 891,1	0,04
Enel	29,3	81,13	2 373,9	0,05
Entergy	2,5	862,56	2 192,6	0,04
Exelon	2,0	428,39	847,8	0,02
Public Service Enterprise Group	2,7	962,37	2 605,1	0,05
SSE	3,0	228,17	691,6	0,01
Sällanköpsvaror och -tjänster			**128 757,2**	**2,45**
Airbnb	2,8	1 500,32	4 139,4	0,08
Amazon.com	8,5	2 523,20	21 553,2	0,41
Aramark	2,9	425,78	1 227,5	0,02
Aristocrat Leisure	3,4	481,14	1 632,5	0,03
Booking Holdings	0,3	56 674,85	18 476,0	0,35
Caesars Entertainment	4,1	376,39	1 551,1	0,03
Carnival	5,4	286,35	1 554,3	0,03
Chipotle Mexican Grill	10,1	686,12	6 962,1	0,13
Denso	44,9	160,38	7 201,0	0,14
Domino's Pizza	0,0	4 802,97	100,9	0,00
DoorDash	1,0	1 913,60	1 911,7	0,04
DR Horton	1,2	1 595,92	1 915,1	0,04
eBay	0,4	709,06	265,2	0,01
Expedia Group	0,5	2 130,81	1 056,9	0,02
Hilton Worldwide Holdings	0,5	2 833,28	1 484,6	0,03
Home Depot	1,6	4 434,87	7 290,9	0,14
Las Vegas Sands	7,8	580,76	4 503,8	0,09
Lennar	1,7	1 555,73	2 696,1	0,05
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	0,2	7 487,13	1 452,5	0,03
Marriott International	0,5	3 185,48	1 736,1	0,03
McDonald's	3,6	3 301,18	11 818,2	0,23
MercadoLibre	0,0	19 602,68	333,2	0,01
Next	1,6	1 351,08	2 114,4	0,04
NIKE	0,5	860,63	446,7	0,01
PulteGroup	2,4	1 240,77	2 944,3	0,06
Royal Caribbean Cruises	1,4	2 645,25	3 708,6	0,07
Sekisui House	4,1	273,90	1 123,0	0,02
Starbucks	2,9	1 037,19	3 035,8	0,06
Tesla	0,7	4 793,66	3 336,4	0,06
TJX Cos	2,0	1 376,33	2 811,8	0,05
Toyota Motor	7,7	227,84	1 754,4	0,03
Vail Resorts	0,8	2 159,64	1 686,7	0,03
Williams-Sonoma	0,6	2 096,18	1 173,9	0,02
Wynn Resorts	1,1	979,62	1 048,2	0,02
Yum! Brands	1,8	1 526,32	2 710,7	0,05

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			**1 004 592,1**	**19,14**
Danmark			**16 093,2**	**0,31**
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	2 000,0	100,42	2 008,4	0,04
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	14 000,0	100,61	14 084,8	0,27
Holland			**10 013,9**	**0,19**
Ayvens Bank NV FRN 07-05-2025	10 000,0	100,14	10 013,9	0,19
Norge			**968 364,1**	**18,45**
Askim & Spydeberg Spb 21/26 FRN	30 000,0	100,10	30 031,3	0,57
Aurskog Spb 24/27 FRN	12 000,0	100,44	12 053,2	0,23
BN Bank ASA 19/25 2,10%	22 000,0	98,21	21 606,5	0,41
BN Bank ASA 20/26 FRN	40 000,0	100,34	40 134,7	0,76
BN Bank ASA 24/27 FRN	13 000,0	100,39	13 050,4	0,25
Brage Finans AS 22/25 FRN	2 000,0	101,43	2 028,6	0,04
Brage Finans AS 23/27 FRN	10 000,0	102,89	10 289,1	0,20
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	8 000,0	99,71	7 976,7	0,15
DNB Boligkreditt AS 10/25 4,80% C COVD	6 000,0	100,11	6 006,7	0,11
Eiendomskreditt AS 21/27 FRN STEP C COVD	31 000,0	99,75	30 921,1	0,59
Eiendomskreditt AS 23/26 FRN	25 000,0	101,13	25 281,8	0,48
Eika Boligkreditt AS 24/27 FRN	5 000,0	100,12	5 006,2	0,10
Fana Spb 20/25 1,24%	10 000,0	97,55	9 754,6	0,19
Fana Spb 21/31 FRN STEP C SUB	18 000,0	99,65	17 936,5	0,34
Fana Spb Boligkredit AS 20/26 FRN C COVD	36 000,0	100,17	36 060,1	0,69
Grong Spb 20/25 FRN	5 000,0	100,33	5 016,4	0,10
Haugesund Spb 23/27 FRN	10 000,0	101,42	10 142,4	0,19
KLP Banken AS 24/27 FRN	5 000,0	100,45	5 022,5	0,10
Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	45 000,0	100,23	45 104,3	0,86
Kredittforeningen for Spb 24/27 FRN	6 000,0	100,29	6 017,3	0,11
Landkreditt Bank AS 23/28 FRN	15 000,0	101,47	15 221,1	0,29
OBOS Boligkredi AS 20/25 FRN STEP C COVD	10 000,0	100,09	10 008,8	0,19
OBOS Boligkredi AS 22/27 FRN STEP C COVD	20 000,0	100,24	20 048,5	0,38
OBOS-banken AS 22/25 FRN	9 000,0	100,46	9 041,7	0,17
OBOS-banken AS 22/25 FRN	5 000,0	100,82	5 040,8	0,10
OBOS-banken AS 22/26 FRN	10 000,0	101,07	10 106,9	0,19
OBOS-banken AS 22/27 FRN	5 000,0	102,71	5 135,3	0,10
Pareto Bank ASA 20/25 FRN	9 000,0	100,29	9 026,2	0,17
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	8 000,0	100,05	8 003,9	0,15
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	5 000,0	99,90	4 995,2	0,10
Rogaland Spb 19/25 FRN	5 000,0	100,13	5 006,7	0,10
Rogaland Spb Boligkr AS 21/26 FRN C COVD	15 000,0	100,68	15 102,0	0,29
Romerike Spb 23/27 FRN	30 000,0	101,58	30 473,2	0,58
Santander Consumer Bank AS 24/27 FRN	10 000,0	100,12	10 012,1	0,19
Skagerrak Spb 23/27 FRN	10 000,0	101,22	10 121,9	0,19
Skudenes & Aakra Spb 21/25 FRN	5 000,0	100,21	5 010,6	0,10
Skue Spb 20/25 FRN	22 000,0	100,34	22 074,7	0,42
Spareskillingsbanken 23/26 FRN	15 000,0	100,97	15 145,9	0,29
Spareskillingsbanken 23/27 FRN	5 000,0	100,78	5 038,8	0,10
Spb 1 Gudbrandsdal 24/27 FRN	5 000,0	99,86	4 992,9	0,10
Spb 1 Nord-Norge 21/27 FRN C	5 000,0	100,08	5 004,0	0,10
Spb 1 Nord-Norge 21/28 FRN STEP C	6 000,0	99,83	5 990,0	0,11
Spb 1 Ringerike Hadeland 20/26 FRN	6 000,0	100,32	6 018,9	0,11
Spb 1 SMN 20/26 FRN	60 000,0	100,45	60 267,6	1,15
Spb 1 SMN 20/26 FRN STEP C	7 000,0	100,20	7 014,1	0,13
Spb 1 SMN 21/27 FRN STEP C	20 000,0	100,11	20 021,7	0,38
Spb 1 SMN 22/28 FRN C	30 000,0	99,76	29 928,8	0,57
Spb 1 SMN 24/27 FRN	7 000,0	100,26	7 018,1	0,13
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/26 FRN	5 000,0	100,17	5 008,7	0,10
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/31 FRN STEP C SUB	8 000,0	100,14	8 011,1	0,15
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/27 FRN	40 000,0	100,05	40 018,9	0,76
Spb 1 Østfold Akershus 24/27 FRN	6 000,0	99,94	5 996,1	0,11
Spb Møre 23/27 FRN	5 000,0	100,78	5 039,1	0,10
Spb Sør 20/26 FRN C	25 000,0	100,22	25 055,3	0,48
Spb Sør 20/30 FRN STEP C SUB	3 000,0	100,23	3 007,0	0,06
Spb Sør 23/28 FRN	19 000,0	102,32	19 441,6	0,37
Spb Sør 24/27 FRN	5 000,0	99,98	4 998,9	0,10
Spb Vest 21/27 FRN STEP C	40 000,0	100,02	40 008,6	0,76
Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	1 000,0	99,60	996,0	0,02
Spb Vest 22/25 3,60%	5 000,0	99,42	4 971,1	0,09
Spb Vest 23/28 FRN	10 000,0	101,96	10 196,2	0,19
Spb Vest Boligk AS 21/26 FRN STEP C COVD	30 000,0	100,70	30 210,9	0,58
Spb Øst 22/28 FRN STEP C	10 000,0	100,09	10 008,6	0,19
Storebrand Bank ASA 21/31 FRN STEP C SUB	2 000,0	99,42	1 988,5	0,04
Totens Spb Boli AS 20/25 FRN STEP C COVD	15 000,0	100,09	15 012,8	0,29
Totens Spb Boligkred AS 20/25 FRN C COVD	10 000,0	100,12	10 012,4	0,19
Trøndelag Spb 24/27 FRN	10 000,0	100,49	10 049,4	0,19
Verd Boligkredi AS 20/25 FRN STEP C COVD	10 000,0	100,11	10 010,5	0,19
Vestland fylke 23/25 FRN	8 000,0	100,14	8 011,4	0,15
Sverige			**10 120,9**	**0,19**
Swedbank AB FRN 02-06-2026	10 000,0	101,21	10 120,9	0,19

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**2 890 910,8**	**55,08**
Aktiefonder			**1 312 885,0**	**25,01**
Nordea 2 - Glob Respons. Enh Small Cap Fund Y-NOK	150,9	1 345,93	203 051,4	3,87
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK	243,7	346,67	84 467,4	1,61
Nordea Norwegian Stars Fund I growth	3 026,8	173,58	525 414,2	10,01
Nordea Stabile Aksjer Global A growth	78,4	6 376,90	499 952,0	9,53
Långräntefonder			**1 578 025,8**	**30,06**
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund HY-NOK	515,3	653,43	336 715,5	6,42
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund HY-NOK	1 438,4	220,47	317 119,1	6,04
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	4 884,0	99,97	488 244,5	9,30
Nordea Obligasjon III I growth	425,5	1 024,64	435 946,7	8,31

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**5 165 283,8**	**98,41**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**83 476,7**	**1,59**
Fondvärde	**5 248 760,6**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 774,3	93,85
Tillväxtandel B	3 193,9	6,15

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, 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 marginallåne-transaktioner. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (NOK)

	20.9. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	55 370 787,02
Dividendavkastning	2 387 598,07
Ränteintäkter	10 971 764,52
Övriga intäkter	1 751 385,87
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-7 940 086,12
Övriga kostnader	-3 600 985,56
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**58 940 463,80**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2024
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	5 165 283 841,44
Kundfordringar	186 456,18
Övriga fordringar	
Övriga	926 784,77
Resultatregleringar	9 387 661,99
Kassa och bank	88 727 450,32
Aktiva sammanlagt	**5 264 512 194,70**
Passiva	
Fondens värde	5 248 760 568,47
Främmande kapital	
Skulder till leverantörer	186 461,73
Övriga skulder	
Övriga	10 722 944,01
Resultatregleringar	4 842 220,49
Passiva sammanlagt	**5 264 512 194,70**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	20.9. - 31.12.2024
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Överlåtelsevinster	176 909 186,91
Överlåtelseförluster	-3 571 309,24
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-108 948 533,07
Ränterelaterade poster	
Överlåtelsevinster	11 567 719,73
Överlåtelseförluster	-9 545 748,35
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-11 040 528,96
Sammanlagt	**55 370 787,02**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	172 328 089,70
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-292 317 151,73
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	421 545,13

Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2024
Teckning av fondandelar	5 274 914 712,65
Inlösen av fondandelar	-85 094 607,98
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	58 940 463,80
Fondens värde 31.12.	5 248 760 568,47
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	5 248 760 568,47

Nordea Plan Konservativ

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden Nordea Plan Konservativ riktar sig till marknaden i Norge.

Fonden inledde verksamheten den 20.9.2024, och rapporteringsperioden är därför endast 3 månader.

Fondens aktievikt ökade med 0,43 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i finanssektorn. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i sektorn kommunikationstjänster. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av norska obligationer och minskningen av tyska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 20.9.2024
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 8

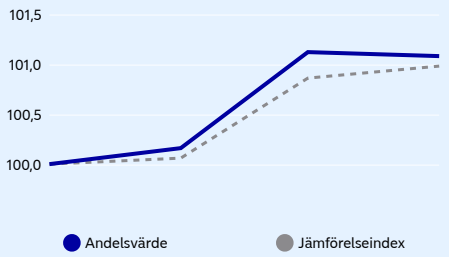
Risknivå

1 **2** 3 4 5 6 7

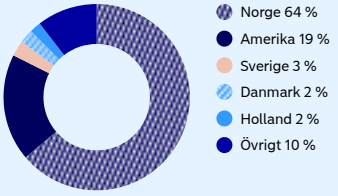
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. NOK	4 789,9	-	-
Tillväxtandel A, NOK	1 583,47399	-	-
Tillväxtandel B, NOK	100,59573	-	-

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,72
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,67
Administrativa kostnader A, %	0,73
Administrativa kostnader B, %	0,68
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	6 676,9
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	1,35
Avkastning tillväxtandel B NOK, %	0,60
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	1,46
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-
Räntekänslighet, modifierad duration	1,40
Ränterisk, duration, år	2,33

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

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.

Årsrapporten 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024

Fonden har inlett verksamheten till följd av en sammanslagning på den 20.9.2024. Diagrammet på föregående sida som illustrerar fondandelens utveckling visar utvecklingen för fondandelen och jämförelseindexet från den 20.9.2024. I bilagan (Tidigare resultat) till fondens faktablad (PRIIPs KID) visas historisk avkastning över en längre period, beroende på andelsserie. I tabellen Avkastning och risk ovanför anges avkastningen för fondandelen och jämförelseindexet sedan fondens start.

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

Jämförelseindex

2024-09-20 Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index 60 %, Norway FI - RM123D3 - Duration target 3 10 %, MSCI World net return 7 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 6.67 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 6.67 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to NOK 6.67 %, EuroNext Mutual Fund Index OSEF 1.50 %, MSCI Emerging Markets net return 1.50 %

Beräkning av total riskexponering

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

Placeringar 31.12.2024 (NOK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**269 904,8**	**5,63**
Basindustri			**14 342,0**	**0,30**
Air Liquide	0,3	1 848,75	604,5	0,01
Antofagasta	2,1	226,18	473,4	0,01
Boliden	1,9	319,52	608,4	0,01
CRH	3,1	1 055,13	3 278,3	0,07
Dow	0,6	453,37	292,4	0,01
Ecolab	0,1	2 669,89	283,0	0,01
First Quantum Minerals	2,7	146,77	396,3	0,01
Linde	0,2	4 758,23	813,7	0,02
Newmont	0,3	422,03	136,7	0,00
Nitto Denko	1,3	194,09	252,3	0,01
Nucor	0,1	1 328,42	135,5	0,00
Rio Tinto	3,7	671,84	2 453,6	0,05
Rio Tinto	0,9	826,72	734,1	0,02
RPM International	0,2	1 402,11	220,1	0,00
Sika	0,1	2 708,59	371,1	0,01
Steel Dynamics	0,5	1 303,10	596,8	0,01
Vulcan Materials	0,9	2 941,82	2 691,8	0,06
Dagligvaror			**6 225,2**	**0,13**
Koninklijke Ahold Delhaize	2,9	371,00	1 086,7	0,02
Loblaw Cos	0,9	1 490,37	1 341,3	0,03
PepsiCo	0,6	1 726,60	1 072,2	0,02
Procter & Gamble	0,5	1 898,05	985,1	0,02
Suntory Beverage & Food	1,0	363,05	363,1	0,01
Unilever	0,9	646,95	608,8	0,01
Walmart	0,7	1 028,22	768,1	0,02
Fastigheter			**1 974,5**	**0,04**
American Tower	0,5	2 081,64	1 001,3	0,02
AvalonBay Communities	0,0	2 496,86	49,9	0,00
Daiwa House Industry	0,5	351,83	175,9	0,00
Equinix	0,0	10 668,90	309,4	0,01
SBA Communications	0,1	2 334,95	149,4	0,00
Welltower	0,2	1 428,56	288,6	0,01
Finans			**32 225,3**	**0,67**
Aflac	0,2	1 178,20	269,8	0,01
Allianz	0,2	3 486,14	634,5	0,01
American Express	0,7	3 390,65	2 258,2	0,05
ANZ Group Holdings	1,3	200,87	260,3	0,01
Assurant	0,2	2 416,47	422,9	0,01
Aviva	13,1	66,50	873,2	0,02
Bank of America	0,1	501,51	63,7	0,00
Berkshire Hathaway	0,4	5 148,93	2 085,3	0,04
Canadian Imperial Bank of Commerce	0,7	721,06	504,7	0,01
Cboe Global Markets	0,2	2 222,55	335,6	0,01
Chubb	0,0	3 136,20	150,5	0,00
Citigroup	2,0	803,41	1 606,8	0,03
Citizens Financial Group	0,3	499,80	170,4	0,00
DBS Group Holdings	2,7	364,10	967,1	0,02
Discover Financial Services	0,3	1 972,30	587,7	0,01
DNB Bank	2,7	226,90	614,4	0,01
FactSet Research Systems	0,1	5 482,73	526,3	0,01
Fiserv	0,4	2 346,30	835,3	0,02
Goldman Sachs Group	0,1	6 534,23	535,8	0,01
Hartford Financial Services Group	1,1	1 245,08	1 347,2	0,03
JPMorgan Chase	1,0	2 737,11	2 734,4	0,06
KBC Group	0,5	878,19	403,1	0,01
Lloyds Banking Group	19,3	7,79	150,5	0,00
Mastercard	0,7	5 993,66	4 003,8	0,08
MetLife	1,2	932,62	1 122,9	0,02
Moody's	0,1	5 408,36	622,0	0,01
MSCI	0,1	6 826,37	614,4	0,01
Nasdaq	0,3	882,15	265,5	0,01
ORIX	1,5	246,82	370,2	0,01
Prudential Financial	0,7	1 352,26	927,7	0,02
S&P Global	0,1	5 672,91	624,0	0,01
SEB A	2,4	155,85	374,7	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Group	2,0	272,60	545,2	0,01
Synchrony Financial	2,3	742,67	1 712,6	0,04
Tradeweb Markets	0,3	1 503,10	398,3	0,01
Travelers Cos	0,1	2 732,45	194,0	0,00
Visa	0,5	3 596,83	1 737,3	0,04
Wells Fargo	0,4	804,20	321,7	0,01
Willis Towers Watson	0,0	3 559,14	53,4	0,00
Hälsovård			**28 821,5**	**0,60**
Amgen	0,3	2 959,14	964,7	0,02
Astellas Pharma	5,2	111,13	577,9	0,01
AstraZeneca	1,0	1 489,06	1 496,5	0,03
Chugai Pharmaceutical	0,5	506,88	253,4	0,01
Daiichi Sankyo	3,4	315,18	1 071,6	0,02
Elevance Health	0,2	4 219,60	831,3	0,02
Eli Lilly	0,5	8 748,37	4 225,5	0,09
Gilead Sciences	0,5	1 051,15	530,8	0,01
GSK	9,2	191,54	1 755,3	0,04
Hikma Pharmaceuticals	1,6	284,91	468,1	0,01
Johnson & Johnson	0,5	1 635,09	814,3	0,02
McKesson	0,2	6 523,21	1 141,6	0,02
Merck	3,5	1 125,52	3 914,6	0,08
Merck KGaA	0,4	1 648,23	700,5	0,01
Novartis	0,5	1 113,31	527,7	0,01
Novo Nordisk B	2,8	986,01	2 762,8	0,06
Orion B	0,1	504,01	51,9	0,00
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	0,5	596,14	306,4	0,01
Roche Holding	1,0	3 206,88	3 152,4	0,07
Sanofi	0,9	1 104,40	988,4	0,02
UnitedHealth Group	0,2	5 786,34	1 041,5	0,02
Zoetis	0,7	1 854,56	1 244,4	0,03
Industrivaror och -tjänster			**47 745,1**	**1,00**
ABB	6,4	615,90	3 960,2	0,08
AECOM	0,1	1 221,12	180,7	0,00
Allegion	0,2	1 492,71	310,5	0,01
Applied Industrial Technologies	0,4	2 719,17	968,0	0,02
ATS	0,3	343,91	103,2	0,00
Automatic Data Processing	0,5	3 333,42	1 683,4	0,04
Brambles	1,9	135,42	258,9	0,01
Broadridge Financial Solutions	0,1	2 568,27	292,8	0,01
Caterpillar	0,5	4 134,90	2 063,3	0,04
Cintas	0,7	2 087,21	1 484,0	0,03
Copart	1,2	656,94	785,7	0,02
CSX	0,4	366,73	159,5	0,00
Cummins	0,3	3 979,80	1 309,4	0,03
Daifuku	1,9	238,99	454,1	0,01
Duerr	0,2	252,59	37,9	0,00
Eiffage	0,2	998,13	197,6	0,00
Emerson Electric	2,6	1 412,21	3 613,8	0,08
FANUC	4,2	302,36	1 269,9	0,03
Ferguson Enterprises	0,5	1 977,26	992,6	0,02
Fortive	0,6	854,27	536,5	0,01
Fortune Brands Innovations	0,1	781,04	99,2	0,00
Hitachi	3,9	285,13	1 112,0	0,02
Hubbell	0,0	4 765,16	138,2	0,00
Ingersoll Rand	0,1	1 032,99	79,5	0,00
Kardex Holding	0,0	3 395,15	67,9	0,00
KION Group	0,5	375,36	187,7	0,00
Komatsu	0,5	315,04	157,5	0,00
Masco	0,3	826,57	282,7	0,01
Mitsubishi Electric	6,9	194,60	1 342,7	0,03
Owens Corning	0,7	1 926,43	1 333,1	0,03
Parker-Hannifin	0,1	7 235,22	376,2	0,01
Paychex	0,7	1 596,03	1 088,5	0,02
Pentair	0,2	1 141,42	245,4	0,01
Republic Services	0,6	2 275,23	1 387,9	0,03
Robert Half	0,1	804,94	40,2	0,00
Rockwell Automation	0,8	3 252,13	2 562,7	0,05
Rollins	1,0	526,60	517,6	0,01
Schneider Electric	1,5	2 838,16	4 169,3	0,09
Sekisui Chemical	0,8	196,63	157,3	0,00
Siemens	1,3	2 221,52	2 921,3	0,06
Snap-on	0,1	3 865,13	517,9	0,01
SPX Technologies	0,4	1 635,43	695,1	0,01
SS&C Technologies Holdings	0,3	863,02	288,2	0,01
Toyota Tsusho	1,0	204,81	204,8	0,00
Trane Technologies	0,2	4 205,29	828,4	0,02
Uber Technologies	0,4	688,39	306,3	0,01
United Parcel Service	0,3	1 424,47	438,7	0,01
United Rentals	0,2	8 044,31	1 303,2	0,03
Verisk Analytics	0,3	3 128,25	891,6	0,02
Vestis	0,3	174,51	46,9	0,00
Vinci	0,5	1 175,08	549,9	0,01
Waste Connections	0,2	1 935,52	354,2	0,01
Waste Management	0,7	2 290,22	1 578,0	0,03
WW Grainger	0,0	12 053,86	253,1	0,01
Yaskawa Electric	1,9	294,54	559,6	0,01
Informationsteknologi, IT			**91 287,3**	**1,91**
Accenture	0,4	4 016,70	1 787,4	0,04
Adobe	0,2	5 061,95	1 093,4	0,02
Apple	9,7	2 863,93	27 803,1	0,58
Applied Materials	0,8	1 859,33	1 435,4	0,03
AppLovin	0,1	3 702,77	448,0	0,01
ASM International	0,0	6 583,49	230,4	0,00
ASML Holding	0,1	7 996,09	775,6	0,02
Atlassian	0,0	2 796,77	67,1	0,00
Broadcom	0,6	2 668,76	1 622,6	0,03
Cadence Design Systems	0,3	3 428,79	877,8	0,02
Cisco Systems	5,4	672,89	3 635,7	0,08
Cloudflare	0,0	1 224,42	34,3	0,00
Crowdstrike Holdings	0,2	3 941,77	721,3	0,02
Datadog	0,0	1 637,93	77,0	0,00
Dell Technologies	0,3	1 310,14	446,8	0,01
DocuSign	0,1	1 036,96	107,8	0,00
Enphase Energy	0,0	794,78	15,9	0,00
F5	0,1	2 863,14	346,4	0,01
Fair Isaac	0,0	22 719,24	931,5	0,02
Fortinet	1,6	1 077,15	1 743,9	0,04
Hewlett Packard Enterprise	2,9	244,34	699,5	0,01
HP	2,4	371,62	893,0	0,02
Intuit	0,2	7 153,93	1 151,8	0,02
Juniper Networks	0,4	424,07	153,5	0,00
Kyndryl Holdings	0,9	395,80	359,4	0,01
Lam Research	2,0	820,33	1 607,0	0,03
Manhattan Associates	0,2	3 089,65	639,6	0,01
Marvell Technology	0,1	1 268,53	111,6	0,00
Microsoft	3,9	4 832,49	18 706,6	0,39
MongoDB	0,0	2 652,98	31,8	0,00
Motorola Solutions	0,0	5 258,38	78,9	0,00
NetApp	0,4	1 326,60	557,2	0,01
NVIDIA	6,5	1 554,59	10 129,7	0,21
NXP Semiconductors	0,1	2 360,84	179,4	0,00
Okta	0,0	906,84	33,6	0,00
Omron	1,3	387,68	504,0	0,01
Palantir Technologies	1,5	874,14	1 342,7	0,03
Palo Alto Networks	0,5	2 084,94	988,3	0,02
Qorvo	0,3	791,83	220,9	0,00
QUALCOMM	0,4	1 754,87	661,6	0,01
Salesforce	0,6	3 817,44	2 389,7	0,05
ServiceNow	0,2	12 080,66	2 029,6	0,04
Shopify	0,2	1 205,04	241,0	0,01
Skyworks Solutions	0,0	1 006,42	20,1	0,00
Synopsys	0,1	5 523,78	458,5	0,01
TE Connectivity	0,7	1 634,41	1 121,2	0,02
Tokyo Electron	0,4	1 751,53	700,6	0,01
UiPath	0,5	143,86	74,4	0,00
VeriSign	0,1	2 342,90	215,5	0,00
Workday	0,2	2 958,85	494,1	0,01
Zoom Communications	0,1	935,57	52,4	0,00
Zscaler	0,1	2 076,08	238,7	0,01
Kommunikationstjänster			**16 703,8**	**0,35**
Alphabet	2,7	2 190,98	5 931,0	0,12
Alphabet	0,9	2 177,13	2 003,0	0,04
Electronic Arts	0,3	1 663,93	447,6	0,01
KDDI	0,3	365,15	109,5	0,00
Konami Group	0,2	1 071,85	214,4	0,00
Match Group	0,3	373,89	126,4	0,00
Meta Platforms	0,7	6 730,31	4 926,6	0,10
Netflix	0,1	10 202,82	1 081,5	0,02
Pinterest	0,5	331,99	182,3	0,00
Publicis Groupe	0,3	1 213,49	404,1	0,01
Telstra Group	4,9	28,22	137,3	0,00
Trade Desk	0,3	1 344,43	338,8	0,01
Verizon Communications	0,8	452,34	365,9	0,01
Vodafone Group	14,9	9,72	144,5	0,00
Walt Disney	0,2	1 265,06	291,0	0,01

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Kraftförsörjning			**3 128,8**	**0,07**
Constellation Energy	0,2	2 566,00	556,8	0,01
Enel	8,7	81,13	702,6	0,01
Entergy	0,8	862,56	648,6	0,01
Exelon	0,6	428,39	250,6	0,01
Public Service Enterprise Group	0,8	962,37	770,9	0,02
SSE	0,9	228,17	199,2	0,00
Sällanköpsvaror och -tjänster			**27 451,2**	**0,57**
Airbnb	0,5	1 500,32	771,2	0,02
Amazon.com	2,0	2 523,20	5 084,2	0,11
Aramark	0,5	425,78	228,6	0,00
Aristocrat Leisure	1,0	481,14	484,5	0,01
Booking Holdings	0,1	56 674,85	3 400,5	0,07
Caesars Entertainment	0,8	376,39	287,6	0,01
Carnival	1,0	286,35	289,2	0,01
Chipotle Mexican Grill	1,9	686,12	1 284,4	0,03
Denso	8,1	160,38	1 299,1	0,03
Domino's Pizza	0,0	4 802,97	19,2	0,00
DoorDash	0,2	1 913,60	348,3	0,01
DR Horton	0,2	1 595,92	349,5	0,01
eBay	0,1	709,06	48,2	0,00
Expedia Group	0,1	2 130,81	198,2	0,00
Hilton Worldwide Holdings	0,1	2 833,28	277,7	0,01
Home Depot	0,4	4 434,87	1 849,3	0,04
Las Vegas Sands	1,4	580,76	831,1	0,02
Lennar	0,3	1 555,73	491,6	0,01
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	0,1	7 487,13	426,8	0,01
Marriott International	0,1	3 185,48	321,7	0,01
McDonald's	0,8	3 301,18	2 650,8	0,06
MercadoLibre	0,0	19 602,68	58,8	0,00
Next	0,5	1 351,08	625,5	0,01
NIKE	0,1	860,63	81,8	0,00
PulteGroup	0,7	1 240,77	871,0	0,02
Royal Caribbean Cruises	0,3	2 645,25	690,4	0,01
Sekisui House	1,2	273,90	328,7	0,01
Starbucks	0,5	1 037,19	566,3	0,01
Tesla	0,2	4 793,66	795,7	0,02
TJX Cos	0,6	1 376,33	759,7	0,02
Toyota Motor	2,2	227,84	501,2	0,01
Vail Resorts	0,1	2 159,64	315,3	0,01
Williams-Sonoma	0,1	2 096,18	213,8	0,00
Wynn Resorts	0,2	979,62	195,9	0,00
Yum! Brands	0,3	1 526,32	505,2	0,01

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)	%
Räntepleceringar			**1 833 683,3**	**38,28**
Danmark			**36 145,7**	**0,75**
Danske Bank A/S 20/26 FRN C	10 000,0	100,07	10 006,7	0,21
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	10 000,0	100,42	10 042,1	0,21
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	16 000,0	100,61	16 096,9	0,34
Holland			**20 027,8**	**0,42**
Ayvens Bank NV FRN 07-05-2025	20 000,0	100,14	20 027,8	0,42
Norge			**1 726 905,4**	**36,05**
Aasen Spb 22/27 FRN	20 000,0	100,15	20 030,1	0,42
Askim & Spydeberg Spb 21/26 FRN	10 000,0	100,10	10 010,4	0,21
Aurskog Spb 24/27 FRN	22 000,0	100,44	22 097,6	0,46
BN Bank ASA 19/25 2,10%	32 000,0	98,21	31 427,7	0,66
BN Bank ASA 20/26 FRN	50 000,0	100,34	50 168,3	1,05
BN Bank ASA 24/27 FRN	60 000,0	100,39	60 232,6	1,26
Brage Finans AS 21/26 FRN	11 000,0	100,26	11 028,5	0,23
Brage Finans AS 23/27 FRN	35 000,0	102,89	36 011,7	0,75
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	28 000,0	99,71	27 918,5	0,58
Eiendomskreditt AS 16/26 ADJ C COVD	16 000,0	98,01	15 682,0	0,33
Eiendomskreditt AS 21/27 FRN STEP C COVD	21 000,0	99,75	20 946,5	0,44
Eiendomskreditt AS 23/26 FRN	55 000,0	101,13	55 620,0	1,16
Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN	20 000,0	100,05	20 009,9	0,42
Eika Boligkreditt AS 24/27 FRN	20 000,0	100,12	20 024,7	0,42
Fana Spb 20/25 1,24%	2 000,0	97,55	1 950,9	0,04
Fana Spb 21/31 FRN STEP C SUB	11 000,0	99,65	10 961,2	0,23
Fana Spb Boligkredit AS 20/26 FRN C COVD	60 000,0	100,17	60 100,2	1,25
Ferde AS 19/25 FRN	21 000,0	100,07	21 013,7	0,44
Ferde AS 22/27 FRN	20 000,0	99,93	19 985,6	0,42
Flekkefjord Spb 22/26 FRN	10 000,0	100,93	10 092,8	0,21
Grong Spb 20/25 FRN	5 000,0	100,33	5 016,4	0,10
KLP Boligkreditt AS 22/26 FRN C COVD	48 000,0	100,21	48 101,7	1,00
Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	25 000,0	100,23	25 057,9	0,52
Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN	17 000,0	100,10	17 017,4	0,36
Kredittforeningen for Spb 24/27 FRN	10 000,0	100,29	10 028,9	0,21
Landkreditt Bank AS 20/25 FRN	74 000,0	100,30	74 223,9	1,55
Landkreditt Bank AS 23/28 FRN	25 000,0	101,47	25 368,6	0,53
Nidaros Spb 22/25 FRN	5 000,0	100,38	5 018,9	0,10
OBOS Boligkredi AS 22/27 FRN STEP C COVD	30 000,0	100,24	30 072,8	0,63
OBOS-banken AS 20/25 FRN	85 000,0	100,32	85 273,5	1,78
OBOS-banken AS 20/30 FRN C SUB	6 000,0	100,05	6 002,7	0,13
Pareto Bank ASA 20/25 FRN	18 000,0	100,29	18 052,4	0,38
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	12 000,0	100,05	12 005,9	0,25
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	20 000,0	99,90	19 980,8	0,42
Rogaland Spb 19/25 FRN	11 000,0	100,13	11 014,6	0,23
Rogaland Spb Boligkr AS 15/26 ADJ C COVD	23 000,0	97,86	22 507,5	0,47
Romerike Spb 23/27 FRN	10 000,0	101,58	10 157,7	0,21
Romsdal Spb 21/26 FRN	7 000,0	100,14	7 010,1	0,15
Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN	16 000,0	100,45	16 072,2	0,34
Santander Consumer Bank AS 24/27 FRN	10 000,0	100,12	10 012,1	0,21
Selbu Spb 20/25 FRN	10 000,0	100,37	10 037,2	0,21
Skudenes & Aakra Spb 21/25 FRN	25 000,0	100,21	25 052,8	0,52
Spareskillingsbanken 22/26 FRN	30 000,0	100,96	30 287,3	0,63
Spareskillingsbanken 23/26 FRN	30 000,0	100,97	30 291,8	0,63
Spb 1 Næringskr AS 23/27 FRN STEP C COVD	42 000,0	100,65	42 274,0	0,88
Spb 1 SMN 20/26 FRN	30 000,0	100,45	30 133,8	0,63
Spb 1 SMN 21/27 FRN STEP C	5 000,0	100,11	5 005,4	0,10
Spb 1 SMN 22/28 FRN C	30 000,0	99,76	29 928,8	0,62
Spb 1 SMN 24/27 FRN	20 000,0	100,26	20 051,7	0,42
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/25 1,86%	32 000,0	97,90	31 329,2	0,65
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/27 FRN C	10 000,0	100,08	10 008,1	0,21
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/28 FRN STEP	60 000,0	99,85	59 911,6	1,25
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/31 FRN STEP C SUB	13 000,0	100,14	13 018,0	0,27
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/27 FRN	15 000,0	100,05	15 007,1	0,31
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/28 FRN	16 000,0	102,15	16 344,4	0,34
Spb 1 Østfold Akershus 24/27 FRN	5 000,0	99,94	4 996,8	0,10
Spb 68 grader Nord 20/25 FRN	5 000,0	100,32	5 016,2	0,10
Spb Sør 20/26 FRN C	35 000,0	100,22	35 077,5	0,73
Spb Sør 22/26 FRN	60 000,0	101,21	60 723,1	1,27
Spb Sør 24/27 FRN	25 000,0	99,98	24 994,5	0,52
Spb Vest 21/27 FRN STEP C	72 000,0	100,02	72 015,5	1,50
Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	5 000,0	99,60	4 980,2	0,10
Spb Vest 22/25 3,60%	7 000,0	99,42	6 959,5	0,15
Spb Vest 23/28 FRN	35 000,0	101,96	35 686,6	0,75
Spb Vest Boligk AS 21/26 FRN STEP C COVD	50 000,0	100,70	50 351,5	1,05
Steinkjerbygg KF 24/26 FRN	4 000,0	100,03	4 001,1	0,08
Storebrand Bank ASA 21/31 FRN STEP C SUB	11 000,0	99,42	10 936,7	0,23
Trøndelag Spb 24/27 FRN	25 000,0	100,49	25 123,5	0,52
Vegfinans Vestfold og Telem AS 20/25 FRN	34 000,0	100,15	34 052,5	0,71
Sverige			**50 604,4**	**1,06**
Swedbank AB FRN 02-06-2026	50 000,0	101,21	50 604,4	1,06

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**2 654 969,4**	**55,43**
Aktiefonder			**195 034,2**	**4,07**
Nordea 2 - Glob Respons. Enh Small Cap Fund Y-NOK	27,5	1 345,93	37 028,2	0,77
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK	25,9	346,67	8 969,9	0,19
Nordea Norwegian Stars Fund I growth	552,3	173,58	95 869,8	2,00
Nordea Stabile Aksjer Global A growth	8,3	6 376,90	53 166,4	1,11
Korträntefonder			**1 021 140,0**	**21,32**
Nordea Kort Obligasjon Pluss I growth	282,5	1 032,68	291 742,1	6,09
Nordea Kort Obligasjon S growth	710,5	1 026,60	729 398,0	15,23
Långräntefonder			**1 438 795,2**	**30,04**
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund HY-NOK	469,8	653,43	306 996,4	6,41
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund HY-NOK	1 311,8	220,47	289 214,9	6,04
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	4 452,9	99,97	445 144,3	9,29
Nordea Obligasjon III I growth	387,9	1 024,64	397 439,6	8,30

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**4 758 557,5**	**99,34**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**31 374,7**	**0,66**
Fondvärde	**4 789 932,3**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	2 835,1	93,73
Tillväxtandel B	2 987,9	6,27

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, 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 marginallåne-transaktioner. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (NOK)

	20.9. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	16 018 906,35
Dividendavkastning	553 119,41
Ränteintäkter	21 406 257,95
Övriga intäkter	209 716,62
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-5 529 746,14
Övriga kostnader	-613 202,05
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**32 045 052,14**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2024
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	4 758 557 526,20
Övriga fordringar	
Övriga	763 572,14
Resultatregleringar	13 494 532,64
Kassa och bank	22 677 120,70
Aktiva sammanlagt	**4 795 492 751,68**
Passiva	
Fondens värde	4 789 932 259,32
Främmande kapital	
Övriga skulder	
Övriga	2 776 934,84
Resultatregleringar	2 783 557,52
Passiva sammanlagt	**4 795 492 751,68**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	**20.9. - 31.12.2024**
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Överlåtelsevinster	14 361 218,94
Överlåtelseförluster	-854 230,35
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 520 350,65
Ränterelaterade poster	
Överlåtelsevinster	15 872 848,71
Överlåtelseförluster	-13 691 687,48
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-2 189 594,12
Sammanlagt	**16 018 906,35**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	61 739 055,09
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-61 408 298,56
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	79 897,34

Noter till balansräkningen (NOK)	**31.12.2024**
Teckning av fondandelar	4 902 507 358,36
Inlösen av fondandelar	-144 620 151,18
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	32 045 052,14
Fondens värde 31.12.	4 789 932 259,32
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	4 789 932 259,32

Nordea Plan Moderat

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden Nordea Plan Moderat riktar sig till marknaden i Norge.

Fonden inledde verksamheten den 20.9.2024, och rapporteringsperioden är därför endast 3 månader.

Fondens aktievikt ökade med 1,61 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i finanssektorn. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i sektorn kommunikationstjänster. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av norska obligationer och minskningen av tyska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 20.9.2024
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 8

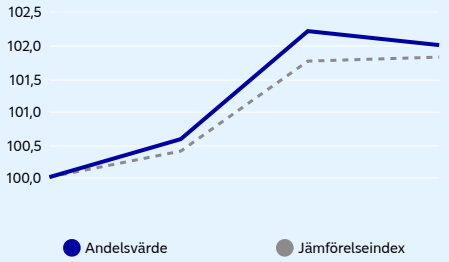
Risknivå

1 **2** 3 4 5 6 7

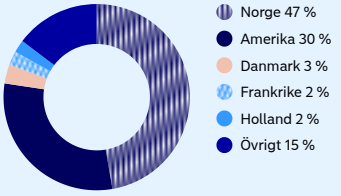
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. NOK	3 810,3	-	-
Tillväxtandel A, NOK	2 216,27215	-	-
Tillväxtandel B, NOK	100,85775	-	-

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,95
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,87
Administrativa kostnader A, %	0,96
Administrativa kostnader B, %	0,88
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	8 207,8
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	2,38
Avkastning tillväxtandel B NOK, %	0,86
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	2,65
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

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.

Årsrapporten 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024

Fonden har inlett verksamheten till följd av en sammanslagning på den 20.9.2024. Diagrammet på föregående sida som illustrerar fondandelens utveckling visar utvecklingen för fondandelen och jämförelseindexet från den 20.9.2024. I bilagan (Tidigare resultat) till fondens faktablad (PRIIPs KID) visas historisk avkastning över en längre period, beroende på andelsserie. I tabellen Avkastning och risk ovanför anges avkastningen för fondandelen och jämförelseindexet sedan fondens start.

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

Jämförelseindex

2024-09-20 Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index 40 %, MSCI World net return 21 %, Norway FI - RM123D3 - Duration target 3 10 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 6.67 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 6.67 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to NOK 6.67 %, EuroNext Mutual Fund Index OSEF 4.50 %, MSCI Emerging Markets net return 4.50 %

Beräkning av total riskexponering

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

Placeringar 31.12.2024 (NOK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**648 078,0**	**17,01**
Basindustri			**39 598,7**	**1,04**
Air Liquide	0,8	1 848,75	1 445,7	0,04
Antofagasta	7,9	226,18	1 778,0	0,05
Boliden	7,1	319,52	2 284,2	0,06
CRH	7,4	1 055,13	7 826,9	0,21
Dow	1,5	453,37	697,3	0,02
Ecolab	0,3	2 669,89	678,2	0,02
First Quantum Minerals	9,9	146,77	1 453,0	0,04
Linde	0,4	4 758,23	1 941,4	0,05
Newmont	0,8	422,03	325,8	0,01
Nitto Denko	3,2	194,09	621,1	0,02
Nucor	0,2	1 328,42	324,1	0,01
Rio Tinto	13,7	671,84	9 221,0	0,24
Rio Tinto	2,1	826,72	1 746,9	0,05
RPM International	0,4	1 402,11	524,4	0,01
Sika	0,3	2 708,59	885,7	0,02
Steel Dynamics	1,1	1 303,10	1 423,0	0,04
Vulcan Materials	2,2	2 941,82	6 422,0	0,17
Dagligvaror			**15 005,0**	**0,39**
Koninklijke Ahold Delhaize	7,0	371,00	2 590,7	0,07
Loblaw Cos	2,2	1 490,37	3 278,8	0,09
PepsiCo	1,5	1 726,60	2 558,8	0,07
Procter & Gamble	1,2	1 898,05	2 349,8	0,06
Suntory Beverage & Food	2,6	363,05	943,9	0,02
Unilever	2,2	646,95	1 451,7	0,04
Walmart	1,8	1 028,22	1 831,3	0,05
Fastigheter			**4 763,4**	**0,13**
American Tower	1,1	2 081,64	2 389,7	0,06
AvalonBay Communities	0,0	2 496,86	114,9	0,00
Daiwa House Industry	1,3	351,83	457,4	0,01
Equinix	0,1	10 668,90	757,5	0,02
SBA Communications	0,2	2 334,95	352,6	0,01
Welltower	0,5	1 428,56	691,4	0,02
Finans			**77 021,8**	**2,02**
Aflac	0,5	1 178,20	642,1	0,02
Allianz	0,4	3 486,14	1 513,0	0,04
American Express	1,6	3 390,65	5 391,1	0,14
ANZ Group Holdings	3,1	200,87	620,7	0,02
Assurant	0,4	2 416,47	1 010,1	0,03
Aviva	31,3	66,50	2 081,3	0,05
Bank of America	0,3	501,51	152,0	0,00
Berkshire Hathaway	1,0	5 148,93	4 973,9	0,13
Canadian Imperial Bank of Commerce	1,7	721,06	1 225,8	0,03
Cboe Global Markets	0,4	2 222,55	800,1	0,02
Chubb	0,1	3 136,20	357,5	0,01
Citigroup	4,8	803,41	3 829,0	0,10
Citizens Financial Group	0,8	499,80	406,3	0,01
DBS Group Holdings	6,5	364,10	2 380,9	0,06
Discover Financial Services	0,7	1 972,30	1 406,3	0,04
DNB Bank	6,5	226,90	1 464,9	0,04
FactSet Research Systems	0,2	5 482,73	1 250,1	0,03
Fiserv	0,9	2 346,30	1 994,4	0,05
Goldman Sachs Group	0,2	6 534,23	1 280,7	0,03
Hartford Financial Services Group	2,6	1 245,08	3 213,6	0,08
JPMorgan Chase	2,4	2 737,11	6 517,1	0,17
KBC Group	1,1	878,19	961,6	0,03
Lloyds Banking Group	46,1	7,79	358,8	0,01
Mastercard	1,6	5 993,66	9 559,9	0,25
MetLife	2,9	932,62	2 676,6	0,07
Moody's	0,3	5 408,36	1 476,5	0,04
MSCI	0,2	6 826,37	1 454,0	0,04
Nasdaq	0,7	882,15	634,3	0,02
ORIX	3,8	246,82	937,9	0,02
Prudential Financial	1,6	1 352,26	2 210,9	0,06
S&P Global	0,3	5 672,91	1 486,3	0,04
SEB A	5,7	155,85	893,3	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group	4,9	272,60	1 335,7	0,04
Synchrony Financial	5,5	742,67	4 081,7	0,11
Tradeweb Markets	0,6	1 503,10	950,0	0,02
Travelers Cos	0,2	2 732,45	459,1	0,01
Visa	1,2	3 596,83	4 140,0	0,11
Wells Fargo	1,0	804,20	766,4	0,02
Willis Towers Watson	0,0	3 559,14	128,1	0,00
Hälsovård			**68 832,5**	**1,81**
Amgen	0,8	2 959,14	2 302,2	0,06
Astellas Pharma	12,5	111,13	1 389,1	0,04
AstraZeneca	2,4	1 489,06	3 570,8	0,09
Chugai Pharmaceutical	1,3	506,88	658,9	0,02
Daiichi Sankyo	8,2	315,18	2 584,5	0,07
Elevance Health	0,5	4 219,60	1 987,4	0,05
Eli Lilly	1,2	8 748,37	10 078,1	0,26
Gilead Sciences	1,2	1 051,15	1 266,6	0,03
GSK	21,9	191,54	4 190,5	0,11
Hikma Pharmaceuticals	3,9	284,91	1 120,0	0,03
Johnson & Johnson	1,2	1 635,09	1 944,1	0,05
McKesson	0,4	6 523,21	2 720,2	0,07
Merck	8,3	1 125,52	9 331,7	0,24
Merck KGaA	1,0	1 648,23	1 671,3	0,04
Novartis	1,1	1 113,31	1 260,3	0,03
Novo Nordisk B	6,7	986,01	6 586,5	0,17
Orion B	0,2	504,01	121,0	0,00
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	1,2	596,14	724,9	0,02
Roche Holding	2,3	3 206,88	7 516,9	0,20
Sanofi	2,1	1 104,40	2 355,7	0,06
UnitedHealth Group	0,4	5 786,34	2 488,1	0,07
Zoetis	1,6	1 854,56	2 963,6	0,08
Industrivaror och -tjänster			**113 219,2**	**2,97**
ABB	15,3	615,90	9 452,2	0,25
AECOM	0,4	1 221,12	431,1	0,01
Allegion	0,5	1 492,71	740,4	0,02
Applied Industrial Technologies	0,9	2 719,17	2 316,7	0,06
ATS	0,7	343,91	240,7	0,01
Automatic Data Processing	1,2	3 333,42	3 846,8	0,10
Brambles	4,5	135,42	615,3	0,02
Broadridge Financial Solutions	0,3	2 568,27	667,8	0,02
Caterpillar	1,2	4 134,90	4 916,4	0,13
Cintas	1,6	2 087,21	3 391,7	0,09
Copart	2,7	656,94	1 796,7	0,05
CSX	1,0	366,73	380,3	0,01
Cummins	0,8	3 979,80	3 128,1	0,08
Daifuku	4,5	238,99	1 075,5	0,03
Duerr	0,4	252,59	103,1	0,00
Eiffage	0,5	998,13	473,1	0,01
Emerson Electric	6,1	1 412,21	8 625,8	0,23
FANUC	10,1	302,36	3 053,9	0,08
Ferguson Enterprises	1,2	1 977,26	2 368,8	0,06
Fortive	1,5	854,27	1 279,7	0,03
Fortune Brands Innovations	0,3	781,04	236,7	0,01
Hitachi	9,5	285,13	2 708,7	0,07
Hubbell	0,1	4 765,16	333,6	0,01
Ingersoll Rand	0,2	1 032,99	190,1	0,01
Kardex Holding	0,1	3 395,15	173,2	0,00
KION Group	1,2	375,36	459,4	0,01
Komatsu	1,4	315,04	441,1	0,01
Masco	0,8	826,57	674,5	0,02
Mitsubishi Electric	16,4	194,60	3 191,4	0,08
Owens Corning	1,7	1 926,43	3 182,5	0,08
Parker-Hannifin	0,1	7 235,22	897,2	0,02
Paychex	1,6	1 596,03	2 485,0	0,07
Pentair	0,5	1 141,42	585,5	0,02
Republic Services	1,4	2 275,23	3 176,2	0,08
Robert Half	0,1	804,94	91,0	0,00
Rockwell Automation	1,9	3 252,13	6 120,5	0,16
Rollins	2,2	526,60	1 182,7	0,03
Schneider Electric	3,5	2 838,16	9 950,6	0,26
Sekisui Chemical	1,9	196,63	373,6	0,01
Siemens	3,1	2 221,52	6 968,9	0,18
Snap-on	0,3	3 865,13	1 236,8	0,03
SPX Technologies	1,0	1 635,43	1 668,1	0,04
SS&C Technologies Holdings	0,8	863,02	655,9	0,02
Toyota Tsusho	2,5	204,81	512,0	0,01
Trane Technologies	0,5	4 205,29	1 980,7	0,05
Uber Technologies	1,1	688,39	729,7	0,02
United Parcel Service	0,7	1 424,47	1 045,6	0,03
United Rentals	0,4	8 044,31	3 137,3	0,08
Verisk Analytics	0,7	3 128,25	2 039,6	0,05
Vestis	0,6	174,51	110,1	0,00
Vinci	1,1	1 175,08	1 313,7	0,03
Waste Connections	0,4	1 935,52	809,0	0,02
Waste Management	1,6	2 290,22	3 726,2	0,10
WW Grainger	0,1	12 053,86	602,7	0,02
Yaskawa Electric	4,5	294,54	1 325,4	0,03
Informationsteknologi, IT			**217 594,2**	**5,71**
Accenture	1,1	4 016,70	4 265,7	0,11
Adobe	0,5	5 061,95	2 606,9	0,07
Apple	23,1	2 863,93	66 260,0	1,74
Applied Materials	1,8	1 859,33	3 421,2	0,09
AppLovin	0,3	3 702,77	1 066,4	0,03
ASM International	0,1	6 583,49	553,0	0,01
ASML Holding	0,2	7 996,09	1 847,1	0,05
Atlassian	0,1	2 796,77	159,4	0,00
Broadcom	1,5	2 668,76	3 869,7	0,10
Cadence Design Systems	0,6	3 428,79	2 091,6	0,05
Cisco Systems	12,9	672,89	8 666,9	0,23
Cloudflare	0,1	1 224,42	82,0	0,00
Crowdstrike Holdings	0,4	3 941,77	1 718,6	0,05
Datadog	0,1	1 637,93	183,4	0,00
Dell Technologies	0,8	1 310,14	1 066,5	0,03
DocuSign	0,2	1 036,96	256,1	0,01
Enphase Energy	0,0	794,78	38,1	0,00
F5	0,3	2 863,14	824,6	0,02
Fair Isaac	0,1	22 719,24	2 249,2	0,06
Fortinet	3,9	1 077,15	4 156,7	0,11
Hewlett Packard Enterprise	6,9	244,34	1 674,0	0,04
HP	5,7	371,62	2 129,4	0,06
Intuit	0,4	7 153,93	2 732,8	0,07
Juniper Networks	0,9	424,07	366,0	0,01
Kyndryl Holdings	2,2	395,80	856,5	0,02
Lam Research	4,7	820,33	3 831,7	0,10
Manhattan Associates	0,5	3 089,65	1 523,2	0,04
Marvell Technology	0,2	1 268,53	265,1	0,01
Microsoft	9,2	4 832,49	44 608,7	1,17
MongoDB	0,0	2 652,98	71,6	0,00
Motorola Solutions	0,0	5 258,38	178,8	0,00
NetApp	1,0	1 326,60	1 327,9	0,03
NVIDIA	15,5	1 554,59	24 150,6	0,63
NXP Semiconductors	0,2	2 360,84	422,6	0,01
Okta	0,1	906,84	79,8	0,00
Omron	3,2	387,68	1 240,6	0,03
Palantir Technologies	3,7	874,14	3 201,1	0,08
Palo Alto Networks	1,1	2 084,94	2 356,0	0,06
Qorvo	0,7	791,83	527,4	0,01
QUALCOMM	0,9	1 754,87	1 575,9	0,04
Salesforce	1,5	3 817,44	5 703,3	0,15
ServiceNow	0,4	12 080,66	4 832,3	0,13
Shopify	0,5	1 205,04	602,5	0,02
Skyworks Solutions	0,0	1 006,42	47,3	0,00
Synopsys	0,2	5 523,78	1 093,7	0,03
TE Connectivity	1,6	1 634,41	2 672,3	0,07
Tokyo Electron	0,9	1 751,53	1 576,4	0,04
UiPath	1,2	143,86	176,8	0,00
VeriSign	0,2	2 342,90	513,1	0,01
Workday	0,4	2 958,85	1 177,6	0,03
Zoom Communications	0,1	935,57	125,4	0,00
Zscaler	0,3	2 076,08	570,9	0,02
Kommunikationstjänster			**39 943,2**	**1,05**
Alphabet	2,2	2 177,13	4 774,4	0,13
Alphabet	6,5	2 190,98	14 140,6	0,37
Electronic Arts	0,6	1 663,93	1 069,9	0,03
KDDI	0,9	365,15	328,6	0,01
Konami Group	0,5	1 071,85	535,9	0,01
Match Group	0,8	373,89	300,6	0,01
Meta Platforms	1,7	6 730,31	11 757,9	0,31
Netflix	0,3	10 202,82	2 591,5	0,07
Pinterest	1,3	331,99	434,2	0,01
Publicis Groupe	0,8	1 213,49	965,9	0,03
Telstra Group	11,6	28,22	326,5	0,01
Trade Desk	0,6	1 344,43	806,7	0,02
Verizon Communications	1,9	452,34	872,6	0,02
Vodafone Group	35,5	9,72	344,5	0,01
Walt Disney	0,5	1 265,06	693,3	0,02

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Kraftförsörjning			**7 480,4**	**0,20**
Constellation Energy	0,5	2 566,00	1 334,3	0,04
Enel	20,6	81,13	1 674,9	0,04
Entergy	1,8	862,56	1 547,4	0,04
Exelon	1,4	428,39	597,6	0,02
Public Service Enterprise Group	1,9	962,37	1 838,1	0,05
SSE	2,1	228,17	488,0	0,01
Sällanköpsvaror och -tjänster			**64 619,6**	**1,70**
Airbnb	1,2	1 500,32	1 761,4	0,05
Amazon.com	4,8	2 523,20	12 118,9	0,32
Aramark	1,2	425,78	525,8	0,01
Aristocrat Leisure	2,4	481,14	1 151,9	0,03
Booking Holdings	0,1	56 674,85	7 877,8	0,21
Caesars Entertainment	1,7	376,39	656,4	0,02
Carnival	2,3	286,35	666,0	0,02
Chipotle Mexican Grill	4,4	686,12	2 986,0	0,08
Denso	19,5	160,38	3 127,4	0,08
Domino's Pizza	0,0	4 802,97	43,2	0,00
DoorDash	0,4	1 913,60	830,5	0,02
DR Horton	0,5	1 595,92	831,5	0,02
eBay	0,2	709,06	115,6	0,00
Expedia Group	0,2	2 130,81	449,6	0,01
Hilton Worldwide Holdings	0,2	2 833,28	631,8	0,02
Home Depot	1,0	4 434,87	4 417,1	0,12
Las Vegas Sands	3,3	580,76	1 933,9	0,05
Lennar	0,8	1 555,73	1 171,5	0,03
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	0,1	7 487,13	1 025,7	0,03
Marriott International	0,2	3 185,48	739,0	0,02
McDonald's	1,9	3 301,18	6 216,1	0,16
MercadoLibre	0,0	19 602,68	137,2	0,00
Next	1,1	1 351,08	1 491,6	0,04
NIKE	0,2	860,63	193,6	0,01
PulteGroup	1,7	1 240,77	2 077,0	0,05
Royal Caribbean Cruises	0,6	2 645,25	1 579,2	0,04
Sekisui House	2,9	273,90	794,3	0,02
Starbucks	1,2	1 037,19	1 291,3	0,03
Tesla	0,4	4 793,66	1 907,9	0,05
TJX Cos	1,3	1 376,33	1 811,3	0,05
Toyota Motor	5,4	227,84	1 230,3	0,03
Vail Resorts	0,3	2 159,64	717,0	0,02
Williams-Sonoma	0,2	2 096,18	511,5	0,01
Wynn Resorts	0,5	979,62	447,7	0,01
Yum! Brands	0,8	1 526,32	1 152,4	0,03

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			**958 185,1**	**25,15**
Danmark			**62 166,6**	**1,63**
Danske Bank A/S 20/26 FRN C	34 000,0	100,07	34 022,9	0,89
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	14 000,0	100,61	14 084,8	0,37
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	14 000,0	100,42	14 058,9	0,37
Holland			**25 034,8**	**0,66**
Ayvens Bank NV FRN 07-05-2025	25 000,0	100,14	25 034,8	0,66
Norge			**870 983,7**	**22,86**
Aasen Spb 22/27 FRN	18 000,0	100,15	18 027,1	0,47
Askim & Spydeberg Spb 21/26 FRN	15 000,0	100,10	15 015,7	0,39
Aurskog Spb 24/27 FRN	22 000,0	100,44	22 097,6	0,58
BN Bank ASA 19/25 2,10%	23 000,0	98,21	22 588,6	0,59
BN Bank ASA 20/26 FRN	20 000,0	100,34	20 067,3	0,53
BN Bank ASA 24/27 FRN	30 000,0	100,39	30 116,3	0,79
Brage Finans AS 22/25 FRN	5 000,0	101,43	5 071,5	0,13
Brage Finans AS 23/27 FRN	25 000,0	102,89	25 722,6	0,68
Bustadkreditt Sogn o AS 19/25 FRN C COVD	10 000,0	100,12	10 011,5	0,26
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	8 000,0	99,71	7 976,7	0,21
Eiendomskreditt AS 16/26 ADJ C COVD	6 000,0	98,01	5 880,8	0,15
Eiendomskreditt AS 21/27 FRN STEP C COVD	37 000,0	99,75	36 905,8	0,97
Eiendomskreditt AS 23/26 FRN	20 000,0	101,13	20 225,5	0,53
Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN	5 000,0	100,05	5 002,5	0,13
Eika Boligkreditt AS 24/27 FRN	15 000,0	100,12	15 018,6	0,39
Fana Spb 20/25 1,24%	3 000,0	97,55	2 926,4	0,08
Fana Spb 21/31 FRN STEP C SUB	6 000,0	99,65	5 978,8	0,16
Fana Spb Boligkredit AS 20/26 FRN C COVD	20 000,0	100,17	20 033,4	0,53
Ferde AS 19/25 FRN	11 000,0	100,07	11 007,2	0,29
Flekkefjord Spb 22/26 FRN	10 000,0	100,93	10 092,8	0,26
Haugesund Spb 22/27 FRN	5 000,0	101,13	5 056,4	0,13
Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	20 000,0	100,23	20 046,3	0,53
Kredittforeningen for Spb 24/27 FRN	6 000,0	100,29	6 017,3	0,16
Landkreditt Bank AS 23/28 FRN	10 000,0	101,47	10 147,4	0,27
Møre Boligkredi AS 20/25 FRN STEP C COVD	16 000,0	100,17	16 027,6	0,42
OBOS Boligkredi AS 22/27 FRN STEP C COVD	10 000,0	100,24	10 024,3	0,26
OBOS-banken AS 20/30 FRN C SUB	4 000,0	100,05	4 001,8	0,11
Pareto Bank ASA 20/25 FRN	4 000,0	100,29	4 011,6	0,11
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	30 000,0	99,90	29 971,2	0,79
Romerike Spb 23/27 FRN	10 000,0	101,58	10 157,7	0,27
Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN	8 000,0	100,45	8 036,1	0,21
Santander Consumer Bank AS 24/27 FRN	5 000,0	100,12	5 006,1	0,13
Skagerrak Spb 23/27 FRN	15 000,0	101,22	15 182,8	0,40
Spareskillingsbanken 22/26 FRN	18 000,0	100,96	18 172,4	0,48
Spareskillingsbanken 23/26 FRN	15 000,0	100,97	15 145,9	0,40
Spareskillingsbanken 23/27 FRN	25 000,0	100,78	25 194,0	0,66
Spb 1 Næringskr AS 23/27 FRN STEP C COVD	14 000,0	100,65	14 091,3	0,37
Spb 1 Ringerike Hadeland 20/26 FRN	5 000,0	100,32	5 015,8	0,13
Spb 1 SMN 20/26 FRN	35 000,0	100,45	35 156,1	0,92
Spb 1 SMN 21/27 FRN STEP C	20 000,0	100,11	20 021,7	0,53
Spb 1 SMN 22/27 FRN	15 000,0	101,62	15 242,5	0,40
Spb 1 SMN 22/28 FRN C	10 000,0	99,76	9 976,3	0,26
Spb 1 SMN 24/27 FRN	14 000,0	100,26	14 036,2	0,37
Spb 1 Sør-Norge ASA 19/25 1,95%	10 000,0	98,18	9 818,3	0,26
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/25 1,86%	4 000,0	97,90	3 916,2	0,10
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/26 FRN	5 000,0	100,17	5 008,7	0,13
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/31 FRN STEP C SUB	3 000,0	100,14	3 004,2	0,08
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/27 FRN	20 000,0	100,05	20 009,5	0,53
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/28 FRN	10 000,0	102,15	10 215,3	0,27
Spb 1 Østfold Akershus 24/27 FRN	19 000,0	99,94	18 987,7	0,50
Spb Sør 20/30 FRN STEP C SUB	1 000,0	100,23	1 002,3	0,03
Spb Sør 24/27 FRN	10 000,0	99,98	9 997,8	0,26
Spb Vest 21/27 FRN STEP C	23 000,0	100,02	23 004,9	0,60
Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	5 000,0	99,60	4 980,2	0,13
Spb Vest 22/25 3,60%	20 000,0	99,42	19 884,3	0,52
Spb Vest 23/28 FRN	23 000,0	101,96	23 451,2	0,62
Spb Vest Boligk AS 21/26 FRN STEP C COVD	20 000,0	100,70	20 140,6	0,53
Steinkjerbygg KF 24/26 FRN	25 000,0	100,03	25 007,1	0,66
Storebrand Bank ASA 21/31 FRN STEP C SUB	11 000,0	99,42	10 936,7	0,29
Trøndelag Spb 24/27 FRN	20 000,0	100,49	20 098,8	0,53
Vegamot AS 20/25 FRN	16 000,0	100,09	16 014,4	0,42

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**2 153 952,4**	**56,53**
Aktiefonder			**470 750,6**	**12,35**
Nordea 2 - Glob Respons. Enh Small Cap Fund Y-NOK	65,5	1 345,93	88 224,9	2,32
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK	78,8	346,67	27 329,9	0,72
Nordea Norwegian Stars Fund I growth	1 317,2	173,58	228 653,0	6,00
Nordea Stabile Aksjer Global A growth	19,8	6 376,90	126 542,8	3,32
Korträntefonder			**540 616,3**	**14,19**
Nordea Kort Obligasjon S growth	526,6	1 026,60	540 616,3	14,19
Långräntefonder			**1 142 585,5**	**29,99**
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund HY-NOK	373,1	653,43	243 780,2	6,40
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund HY-NOK	1 042,3	220,47	229 796,0	6,03
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	3 535,9	99,97	353 471,5	9,28
Nordea Obligasjon III I growth	308,0	1 024,64	315 537,8	8,28

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**3 760 215,5**	**98,68**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**50 128,3**	**1,32**
Fondvärde	**3 810 343,8**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 611,5	93,73
Tillväxtandel B	2 367,6	6,27

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, 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 marginallåne-transaktioner. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (NOK)

	20.9. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	51 225 656,28
Dividendavkastning	1 600 178,12
Ränteintäkter	13 722 790,06
Övriga intäkter	681 547,46
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-6 460 167,83
Övriga kostnader	-1 220 562,59
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**59 549 441,50**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2024
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	3 760 215 502,17
Övriga fordringar	
Övriga	455 634,05
Resultatregleringar	7 649 553,49
Kassa och bank	61 182 534,06
Aktiva sammanlagt	**3 829 503 223,77**
Passiva	
Fondens värde	3 810 343 792,28
Främmande kapital	
Övriga skulder	
Övriga	16 138 861,39
Resultatregleringar	3 020 570,10
Passiva sammanlagt	**3 829 503 223,77**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	20.9. - 31.12.2024
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Överlåtelsevinster	54 497 514,99
Överlåtelseförluster	-1 791 334,27
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 480 933,66
Ränterelaterade poster	
Överlåtelsevinster	13 694 554,76
Överlåtelseförluster	-13 533 150,46
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-160 995,08
Sammanlagt	**51 225 656,28**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	139 071 445,37
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-140 713 374,11
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	150 274,36

Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2024
Teckning av fondandelar	3 846 374 677,92
Inlösen av fondandelar	-95 580 327,14
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	59 549 441,50
Fondens värde 31.12.	3 810 343 792,28
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	3 810 343 792,28

Nordea Plan Offensiv

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden Nordea Plan Offensiv riktar sig till marknaden i Norge.

Fonden inledde verksamheten den 20.9.2024, och rapporteringsperioden är därför endast 3 månader.

Fondens aktievikt ökade med 7,70 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i hälsovårdssektorn. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i IT-sektorn. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av danska obligationer och minskningen av tyska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 20.9.2024
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 8

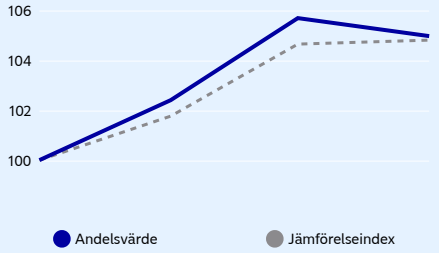
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

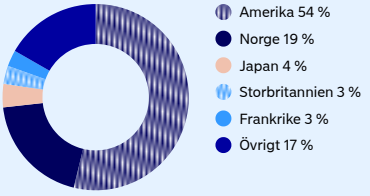
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. NOK	4 340,7	-	-
Tillväxtandel A, NOK	3 917,33899	-	-
Tillväxtandel B, NOK	101,55682	-	-

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,38
Förvaltningsprovision B, % p.a.	1,33
Administrativa kostnader A, %	1,38
Administrativa kostnader B, %	1,33
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	12 998,6
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	5,74
Avkastning tillväxtandel B NOK, %	1,56
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	6,65
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

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.

Årsrapporten 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024

Fonden har inlett verksamheten till följd av en sammanslagning på den 20.9.2024. Diagrammet på föregående sida som illustrerar fondandelens utveckling visar utvecklingen för fondandelen och jämförelseindexet från den 20.9.2024. I bilagan (Tidigare resultat) till fondens faktablad (PRIIPs KID) visas historisk avkastning över en längre period, beroende på andelsserie. I tabellen Avkastning och risk ovanför anges avkastningen för fondandelen och jämförelseindexet sedan fondens start.

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

Jämförelseindex

2024-09-20 MSCI World net return 63 %, EuroNext Mutual Fund Index OSEF 13.50 %, MSCI Emerging Markets net return 13.50 %, Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index 5 %, Norway FI - RM123D3 - Duration target 3 1.50 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 1.17 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 1.17 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to NOK 1.17 %

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 31.12.2024 (NOK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**1 893 894,7**	**43,63**
Basindustri			**133 679,8**	**3,08**
Air Liquide	1,5	1 848,75	2 841,5	0,07
Antofagasta	32,5	226,18	7 357,9	0,17
Boliden	29,6	319,52	9 448,5	0,22
CRH	25,5	1 055,13	26 853,0	0,62
Dow	3,7	453,37	1 690,6	0,04
Ecolab	0,9	2 669,89	2 333,5	0,05
First Quantum Minerals	40,7	146,77	5 973,6	0,14
Linde	0,8	4 758,23	3 811,3	0,09
Newmont	2,6	422,03	1 118,0	0,03
Nitto Denko	6,2	194,09	1 203,4	0,03
Nucor	0,8	1 328,42	1 111,9	0,03
Rio Tinto	56,7	671,84	38 122,2	0,88
Rio Tinto	4,2	826,72	3 435,0	0,08
RPM International	1,3	1 402,11	1 801,7	0,04
Sika	0,6	2 708,59	1 744,3	0,04
Steel Dynamics	2,1	1 303,10	2 799,1	0,06
Vulcan Materials	7,5	2 941,82	22 034,2	0,51
Dagligvaror			**29 460,3**	**0,68**
Koninklijke Ahold Delhaize	13,7	371,00	5 093,8	0,12
Loblaw Cos	4,3	1 490,37	6 408,6	0,15
PepsiCo	2,9	1 726,60	5 031,3	0,12
Procter & Gamble	2,4	1 898,05	4 619,8	0,11
Suntory Beverage & Food	5,1	363,05	1 851,6	0,04
Unilever	4,4	646,95	2 854,3	0,07
Walmart	3,5	1 028,22	3 600,8	0,08
Fastigheter			**10 241,1**	**0,24**
American Tower	2,3	2 081,64	4 877,3	0,11
AvalonBay Communities	0,2	2 496,86	392,0	0,01
Daiwa House Industry	2,6	351,83	914,8	0,02
Equinix	0,1	10 668,90	1 493,6	0,03
SBA Communications	0,5	2 334,95	1 204,8	0,03
Welltower	1,0	1 428,56	1 358,6	0,03
Finans			**203 251,4**	**4,68**
Aflac	1,9	1 178,20	2 204,4	0,05
Allianz	0,9	3 486,14	2 977,2	0,07
American Express	3,8	3 390,65	12 816,6	0,30
ANZ Group Holdings	6,1	200,87	1 220,3	0,03
Assurant	1,4	2 416,47	3 472,5	0,08
Aviva	61,5	66,50	4 092,3	0,09
Bank of America	1,0	501,51	521,6	0,01
Berkshire Hathaway	3,3	5 148,93	17 079,0	0,39
Canadian Imperial Bank of Commerce	3,3	721,06	2 379,5	0,05
Cboe Global Markets	1,2	2 222,55	2 751,5	0,06
Chubb	0,4	3 136,20	1 232,5	0,03
Citigroup	10,9	803,41	8 738,7	0,20
Citizens Financial Group	2,8	499,80	1 394,5	0,03
DBS Group Holdings	12,9	364,10	4 690,3	0,11
Discover Financial Services	1,4	1 972,30	2 763,2	0,06
DNB Bank	12,7	226,90	2 880,3	0,07
FactSet Research Systems	0,8	5 482,73	4 298,5	0,10
Fiserv	2,9	2 346,30	6 853,6	0,16
Goldman Sachs Group	0,7	6 534,23	4 397,5	0,10
Hartford Financial Services Group	6,6	1 245,08	8 156,5	0,19
JPMorgan Chase	4,7	2 737,11	12 815,1	0,30
KBC Group	2,2	878,19	1 890,7	0,04
Lloyds Banking Group	90,5	7,79	705,5	0,02
Mastercard	4,1	5 993,66	24 687,9	0,57
MetLife	7,8	932,62	7 271,6	0,17
Moody's	0,9	5 408,36	5 073,0	0,12
MSCI	0,7	6 826,37	4 996,9	0,12
Nasdaq	2,5	882,15	2 176,3	0,05
ORIX	7,5	246,82	1 851,1	0,04
Prudential Financial	3,9	1 352,26	5 260,3	0,12
S&P Global	0,9	5 672,91	5 099,9	0,12
SEB A	11,3	155,85	1 756,4	0,04
Sumitomo Mitsui Financial Group	9,6	272,60	2 616,9	0,06
Synchrony Financial	13,5	742,67	9 997,0	0,23
Tradeweb Markets	2,2	1 503,10	3 260,2	0,08
Travelers Cos	0,6	2 732,45	1 579,4	0,04
Visa	4,0	3 596,83	14 214,7	0,33
Wells Fargo	3,3	804,20	2 633,0	0,06
Willis Towers Watson	0,1	3 559,14	444,9	0,01
Hälsovård			**200 061,0**	**4,61**
Amgen	1,5	2 959,14	4 524,5	0,10
Astellas Pharma	39,4	111,13	4 378,6	0,10
AstraZeneca	7,1	1 489,06	10 548,5	0,24
Chugai Pharmaceutical	4,5	506,88	2 281,0	0,05
Daiichi Sankyo	28,4	315,18	8 951,2	0,21
Elevance Health	0,9	4 219,60	3 903,1	0,09
Eli Lilly	3,4	8 748,37	29 779,5	0,69
Gilead Sciences	2,4	1 051,15	2 490,2	0,06
GSK	71,5	191,54	13 698,8	0,32
Hikma Pharmaceuticals	13,5	284,91	3 839,2	0,09
Johnson & Johnson	2,3	1 635,09	3 821,2	0,09
McKesson	0,8	6 523,21	5 349,0	0,12
Merck	25,2	1 125,52	28 347,4	0,65
Merck KGaA	3,5	1 648,23	5 740,8	0,13
Novartis	2,2	1 113,31	2 477,1	0,06
Novo Nordisk B	21,4	986,01	21 134,1	0,49
Orion B	0,8	504,01	426,9	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	4,2	596,14	2 502,0	0,06
Roche Holding	7,1	3 206,88	22 695,1	0,52
Sanofi	7,3	1 104,40	8 096,3	0,19
UnitedHealth Group	0,8	5 786,34	4 889,5	0,11
Zoetis	5,5	1 854,56	10 187,1	0,23
Industrivaror och -tjänster			**350 376,8**	**8,07**
ABB	52,7	615,90	32 434,4	0,75
AECOM	1,2	1 221,12	1 480,0	0,03
Allegion	1,7	1 492,71	2 542,1	0,06
Applied Industrial Technologies	2,9	2 719,17	7 931,8	0,18
ATS	2,6	343,91	894,2	0,02
Automatic Data Processing	4,0	3 333,42	13 490,4	0,31
Brambles	8,9	135,42	1 209,8	0,03
Broadridge Financial Solutions	0,9	2 568,27	2 337,1	0,05
Caterpillar	3,0	4 134,90	12 313,7	0,28
Cintas	5,7	2 087,21	11 888,7	0,27
Copart	9,6	656,94	6 297,5	0,15
CSX	3,6	366,73	1 305,6	0,03
Cummins	1,5	3 979,80	6 148,8	0,14
Daifuku	15,6	238,99	3 728,3	0,09
Duerr	1,3	252,59	333,2	0,01
Eiffage	0,9	998,13	930,3	0,02
Emerson Electric	21,0	1 412,21	29 595,7	0,68
FANUC	34,8	302,36	10 522,2	0,24
Ferguson Enterprises	2,4	1 977,26	4 658,4	0,11
Fortive	5,1	854,27	4 393,5	0,10
Fortune Brands Innovations	1,0	781,04	814,6	0,02
Hitachi	18,7	285,13	5 331,9	0,12
Hubbell	0,2	4 765,16	1 143,6	0,03
Ingersoll Rand	0,6	1 032,99	651,8	0,02
Kardex Holding	0,2	3 395,15	573,8	0,01
KION Group	4,2	375,36	1 559,6	0,04
Komatsu	2,7	315,04	850,6	0,02
Masco	2,8	826,57	2 316,9	0,05
Mitsubishi Electric	56,5	194,60	10 994,8	0,25
Owens Corning	3,9	1 926,43	7 466,9	0,17
Parker-Hannifin	0,4	7 235,22	3 067,7	0,07
Paychex	5,5	1 596,03	8 715,9	0,20
Pentair	1,8	1 141,42	2 008,9	0,05
Republic Services	4,9	2 275,23	11 125,9	0,26
Robert Half	0,4	804,94	317,1	0,01
Rockwell Automation	6,5	3 252,13	20 999,0	0,48
Rollins	7,9	526,60	4 147,5	0,10
Schneider Electric	10,5	2 838,16	29 891,5	0,69
Sekisui Chemical	3,8	196,63	747,2	0,02
Siemens	10,8	2 221,52	23 907,9	0,55
Snap-on	1,1	3 865,13	4 247,8	0,10
SPX Technologies	3,5	1 635,43	5 707,7	0,13
SS&C Technologies Holdings	2,7	863,02	2 300,8	0,05
Toyota Tsusho	4,9	204,81	1 003,6	0,02
Trane Technologies	1,2	4 205,29	5 206,2	0,12
Uber Technologies	3,6	688,39	2 505,1	0,06
United Parcel Service	2,5	1 424,47	3 589,7	0,08
United Rentals	0,8	8 044,31	6 580,2	0,15
Verisk Analytics	2,3	3 128,25	7 151,2	0,16
Vestis	2,1	174,51	375,0	0,01
Vinci	2,2	1 175,08	2 581,7	0,06
Waste Connections	1,5	1 935,52	2 839,4	0,07
Waste Management	3,7	2 290,22	8 551,7	0,20
WW Grainger	0,2	12 053,86	2 073,3	0,05
Yaskawa Electric	15,6	294,54	4 594,8	0,11
Informationsteknologi, IT			**654 945,2**	**15,09**
Accenture	2,2	4 016,70	8 897,0	0,21
Adobe	1,8	5 061,95	8 949,5	0,21
Apple	71,2	2 863,93	203 940,7	4,70
Applied Materials	4,6	1 859,33	8 461,8	0,19
AppLovin	1,0	3 702,77	3 665,7	0,08
ASM International	0,2	6 583,49	1 079,7	0,02
ASML Holding	0,5	7 996,09	3 638,2	0,08
Atlassian	0,2	2 796,77	545,4	0,01
Broadcom	5,0	2 668,76	13 285,1	0,31
Cadence Design Systems	2,1	3 428,79	7 179,9	0,17
Cisco Systems	38,3	672,89	25 774,6	0,59
Cloudflare	0,2	1 224,42	282,8	0,01
Crowdstrike Holdings	1,5	3 941,77	5 908,7	0,14
Datadog	0,4	1 637,93	596,2	0,01
Dell Technologies	2,8	1 310,14	3 661,8	0,08
DocuSign	0,8	1 036,96	880,4	0,02
Enphase Energy	0,2	794,78	131,1	0,00
F5	1,0	2 863,14	2 831,6	0,07
Fair Isaac	0,3	22 719,24	7 747,3	0,18
Fortinet	9,7	1 077,15	10 413,9	0,24
Hewlett Packard Enterprise	23,5	244,34	5 747,6	0,13
HP	19,7	371,62	7 310,4	0,17
Intuit	1,3	7 153,93	9 371,6	0,22
Juniper Networks	3,1	424,07	1 300,2	0,03
Kyndryl Holdings	7,4	395,80	2 940,8	0,07
Lam Research	9,9	820,33	8 081,0	0,19
Manhattan Associates	1,7	3 089,65	5 230,8	0,12
Marvell Technology	0,7	1 268,53	908,3	0,02
Microsoft	27,4	4 832,49	132 357,1	3,05
MongoDB	0,1	2 652,98	244,1	0,01
Motorola Solutions	0,1	5 258,38	625,7	0,01
NetApp	3,4	1 326,60	4 559,5	0,11
NVIDIA	42,4	1 554,59	65 958,1	1,52
NXP Semiconductors	0,6	2 360,84	1 454,3	0,03
Okta	0,3	906,84	273,0	0,01
Omron	11,1	387,68	4 303,2	0,10
Palantir Technologies	12,6	874,14	10 989,7	0,25
Palo Alto Networks	3,9	2 084,94	8 093,7	0,19
Qorvo	2,3	791,83	1 811,7	0,04
QUALCOMM	3,1	1 754,87	5 410,3	0,12
Salesforce	4,5	3 817,44	17 293,0	0,40
ServiceNow	1,4	12 080,66	16 562,6	0,38
Shopify	1,0	1 205,04	1 205,0	0,03
Skyworks Solutions	0,2	1 006,42	164,0	0,00
Synopsys	0,7	5 523,78	3 756,2	0,09
TE Connectivity	5,6	1 634,41	9 173,9	0,21
Tokyo Electron	1,8	1 751,53	3 152,8	0,07
UiPath	4,2	143,86	607,2	0,01
VeriSign	0,8	2 342,90	1 759,5	0,04
Workday	1,4	2 958,85	4 038,8	0,09
Zoom Communications	0,5	935,57	427,6	0,01
Zscaler	0,9	2 076,08	1 961,9	0,05
Kommunikationstjänster			**108 796,4**	**2,51**
Alphabet	15,9	2 190,98	34 757,7	0,80
Alphabet	7,5	2 177,13	16 396,0	0,38
Electronic Arts	1,3	1 663,93	2 104,9	0,05
KDDI	1,6	365,15	584,2	0,01
Konami Group	1,1	1 071,85	1 179,0	0,03
Match Group	2,8	373,89	1 031,6	0,02
Meta Platforms	4,8	6 730,31	32 285,3	0,74
Netflix	0,9	10 202,82	8 886,7	0,20
Pinterest	4,5	331,99	1 490,3	0,03
Publicis Groupe	1,6	1 213,49	1 899,1	0,04
Telstra Group	22,7	28,22	642,0	0,01
Trade Desk	2,1	1 344,43	2 768,2	0,06
Verizon Communications	3,8	452,34	1 715,7	0,04
Vodafone Group	69,7	9,72	677,4	0,02
Walt Disney	1,9	1 265,06	2 378,3	0,05

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Kraftförsörjning			**14 702,3**	**0,34**
Constellation Energy	1,0	2 566,00	2 619,9	0,06
Enel	40,6	81,13	3 293,3	0,08
Entergy	3,5	862,56	3 041,4	0,07
Exelon	2,7	428,39	1 174,6	0,03
Public Service Enterprise Group	3,8	962,37	3 613,7	0,08
SSE	4,2	228,17	959,4	0,02
Sällanköpsvaror och -tjänster			**188 380,4**	**4,34**
Airbnb	4,1	1 500,32	6 173,8	0,14
Amazon.com	12,3	2 523,20	31 080,8	0,72
Aramark	4,3	425,78	1 830,4	0,04
Aristocrat Leisure	4,7	481,14	2 264,7	0,05
Booking Holdings	0,5	56 674,85	27 487,3	0,63
Caesars Entertainment	6,1	376,39	2 299,3	0,05
Carnival	8,1	286,35	2 318,0	0,05
Chipotle Mexican Grill	15,1	686,12	10 381,7	0,24
Denso	66,9	160,38	10 729,4	0,25
Domino's Pizza	0,0	4 802,97	148,9	0,00
DoorDash	1,5	1 913,60	2 851,3	0,07
DR Horton	1,8	1 595,92	2 855,1	0,07
eBay	0,6	709,06	394,9	0,01
Expedia Group	0,7	2 130,81	1 576,8	0,04
Hilton Worldwide Holdings	0,8	2 833,28	2 215,6	0,05
Home Depot	2,3	4 434,87	10 390,9	0,24
Las Vegas Sands	11,6	580,76	6 716,5	0,15
Lennar	2,6	1 555,73	4 020,0	0,09
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	0,3	7 487,13	2 014,0	0,05
Marriott International	0,8	3 185,48	2 586,6	0,06
McDonald's	5,2	3 301,18	17 185,9	0,40
MercadoLibre	0,0	19 602,68	509,7	0,01
Next	2,2	1 351,08	2 933,2	0,07
NIKE	0,8	860,63	665,3	0,02
PulteGroup	3,3	1 240,77	4 084,6	0,09
Royal Caribbean Cruises	2,1	2 645,25	5 531,2	0,13
Sekisui House	5,6	273,90	1 533,8	0,04
Starbucks	4,4	1 037,19	4 526,3	0,10
Tesla	1,0	4 793,66	4 798,5	0,11
TJX Cos	2,9	1 376,33	3 966,6	0,09
Toyota Motor	10,7	227,84	2 437,9	0,06
Vail Resorts	1,2	2 159,64	2 516,0	0,06
Williams-Sonoma	0,8	2 096,18	1 750,3	0,04
Wynn Resorts	1,6	979,62	1 563,5	0,04
Yum! Brands	2,6	1 526,32	4 041,7	0,09

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**2 385 182,8**	**54,95**
Aktiefonder			**1 990 894,5**	**45,87**
Nordea 2 - Glob Respons. Enh Small Cap Fund Y-NOK	224,8	1 345,93	302 569,6	6,97
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK	362,8	346,67	125 757,2	2,90
Nordea Norwegian Stars Fund I growth	4 516,0	173,58	783 901,8	18,06
Nordea Stabile Aksjer Global A growth	122,1	6 376,90	778 666,0	17,94
Korträntefonder			**176 584,6**	**4,07**
Nordea Kort Obligasjon S growth	172,0	1 026,60	176 584,6	4,07
Långräntefonder			**217 703,7**	**5,02**
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund HY-NOK	71,1	653,43	46 451,0	1,07
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund HY-NOK	198,5	220,47	43 772,0	1,01
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	673,7	99,97	67 352,6	1,55
Nordea Obligasjon III I growth	58,7	1 024,64	60 128,1	1,39

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**4 279 077,4**	**98,58**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**61 582,4**	**1,42**
Fondvärde	**4 340 659,8**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 061,6	95,81
Tillväxtandel B	1 791,7	4,19

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, 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.

Resultaträkning (NOK)

	20.9. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	150 279 442,44
Nettointäkter från derivatinstrument	10 631,68
Dividendavkastning	4 405 139,61
Ränteintäkter	1 860 598,80
Övriga intäkter	1 200 254,97
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-8 357 109,90
Räntekostnader	-2 201,90
Övriga kostnader	-4 037 069,65
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**145 359 686,05**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2024
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	4 279 077 418,96
Kundfordringar	133 938,76
Övriga fordringar	
Övriga	1 043 891,25
Resultatregleringar	3 289 041,05
Kassa och bank	63 117 183,22
Aktiva sammanlagt	**4 346 661 473,24**
Passiva	
Fondens värde	4 340 659 840,18
Främmande kapital	
Skulder till leverantörer	133 942,54
Övriga skulder	
Övriga	869 854,71
Resultatregleringar	4 997 835,81
Passiva sammanlagt	**4 346 661 473,24**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	20.9. - 31.12.2024
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Överlåtelsevinster	170 321 978,05
Överlåtelseförluster	-7 257 800,24
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-13 577 406,84
Ränterelaterade poster	
Överlåtelsevinster	4 213 047,51
Överlåtelseförluster	-97 824,00
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-3 322 552,04
Sammanlagt	**150 279 442,44**
Nettointäkter från derivatinstrument	
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster	
Vinster	25 550,76
Förluster	-14 919,08
Sammanlagt	**10 631,68**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	320 609 647,51
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-337 509 606,39
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	583 384,68

Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2024
Teckning av fondandelar	4 327 480 904,97
Inlösen av fondandelar	-132 180 750,84
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	145 359 686,05
Fondens värde 31.12.	4 340 659 840,18
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	4 340 659 840,18

Nordea Plan Vekstorientert

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden Nordea Plan Vekstorientert riktar sig till marknaden i Norge.

Fonden inledde verksamheten den 20.9.2024, och rapporteringsperioden är därför endast 3 månader.

Fondens aktievikt ökade med 4,67 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i finanssektorn. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i sektorn kommunikationstjänster. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av norska obligationer och minskningen av tyska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 20.9.2024
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 8

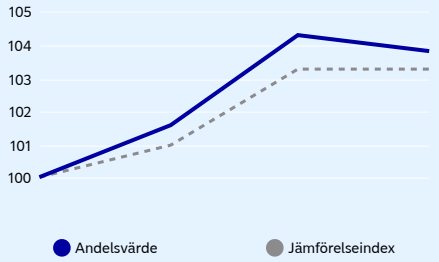
Risknivå

1 2 **3** 4 5 6 7

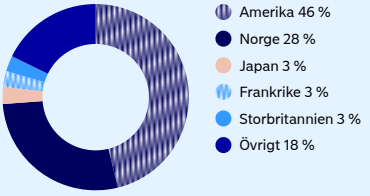
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. NOK	1 915,1	-	-
Tillväxtandel A, NOK	3 200,22937	-	-
Tillväxtandel B, NOK	101,31942	-	-

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,32
Förvaltningsprovision B, % p.a.	1,22
Administrativa kostnader A, %	1,33
Administrativa kostnader B, %	1,23
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	5 493,5
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	4,40
Avkastning tillväxtandel B NOK, %	1,32
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	4,74
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

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.

Årsrapporten 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024

Fonden har inlett verksamheten till följd av en sammanslagning på den 20.9.2024. Diagrammet på föregående sida som illustrerar fondandelens utveckling visar utvecklingen för fondandelen och jämförelseindexet från den 20.9.2024. I bilagan (Tidigare resultat) till fondens faktablad (PRIIPs KID) visas historisk avkastning över en längre period, beroende på andelsserie. I tabellen Avkastning och risk ovanför anges avkastningen för fondandelen och jämförelseindexet sedan fondens start.

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

Jämförelseindex

2024-09-20 MSCI World net return 45.50 %, Norway FI - RM123D3 - Duration target 3 10 %, MSCI Emerging Markets net return 9.75 %, EuroNext Mutual Fund Index OSEF 9.75 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 6.67 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to NOK 6.67 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to NOK 6.67 %, Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index 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 31.12.2024 (NOK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**709 556,0**	**37,05**
Basindustri			**45 695,4**	**2,39**
Air Liquide	0,9	1 848,75	1 571,4	0,08
Antofagasta	10,0	226,18	2 251,6	0,12
Boliden	9,1	319,52	2 897,1	0,15
CRH	8,1	1 055,13	8 505,4	0,44
Dow	1,7	453,37	758,5	0,04
Ecolab	0,3	2 669,89	736,9	0,04
First Quantum Minerals	12,5	146,77	1 834,6	0,10
Linde	0,4	4 758,23	2 107,9	0,11
Newmont	0,8	422,03	354,1	0,02
Nitto Denko	3,5	194,09	679,3	0,04
Nucor	0,3	1 328,42	352,0	0,02
Rio Tinto	17,4	671,84	11 682,6	0,61
Rio Tinto	2,3	826,72	1 899,8	0,10
RPM International	0,4	1 402,11	570,7	0,03
Sika	0,4	2 708,59	961,6	0,05
Steel Dynamics	1,2	1 303,10	1 548,1	0,08
Vulcan Materials	2,4	2 941,82	6 983,9	0,36
Dagligvaror			**16 321,6**	**0,85**
Koninklijke Ahold Delhaize	7,6	371,00	2 817,4	0,15
Loblaw Cos	2,4	1 490,37	3 576,9	0,19
PepsiCo	1,6	1 726,60	2 783,3	0,15
Procter & Gamble	1,3	1 898,05	2 556,7	0,13
Suntory Beverage & Food	2,8	363,05	1 016,5	0,05
Unilever	2,4	646,95	1 579,2	0,08
Walmart	1,9	1 028,22	1 991,7	0,10
Fastigheter			**5 171,2**	**0,27**
American Tower	1,2	2 081,64	2 597,9	0,14
AvalonBay Communities	0,1	2 496,86	124,8	0,01
Daiwa House Industry	1,4	351,83	492,6	0,03
Equinix	0,1	10 668,90	821,5	0,04
SBA Communications	0,2	2 334,95	382,9	0,02
Welltower	0,5	1 428,56	751,4	0,04
Finans			**83 747,5**	**4,37**
Aflac	0,6	1 178,20	698,7	0,04
Allianz	0,5	3 486,14	1 648,9	0,09
American Express	1,7	3 390,65	5 862,4	0,31
ANZ Group Holdings	3,4	200,87	674,9	0,04
Assurant	0,5	2 416,47	1 099,5	0,06
Aviva	34,0	66,50	2 263,4	0,12
Bank of America	0,3	501,51	165,0	0,01
Berkshire Hathaway	1,1	5 148,93	5 411,5	0,28
Canadian Imperial Bank of Commerce	1,8	721,06	1 297,9	0,07
Cboe Global Markets	0,4	2 222,55	871,2	0,05
Chubb	0,1	3 136,20	388,9	0,02
Citigroup	5,2	803,41	4 164,1	0,22
Citizens Financial Group	0,9	499,80	441,8	0,02
DBS Group Holdings	7,1	364,10	2 575,3	0,13
Discover Financial Services	0,8	1 972,30	1 528,5	0,08
DNB Bank	7,0	226,90	1 593,5	0,08
FactSet Research Systems	0,2	5 482,73	1 359,7	0,07
Fiserv	0,9	2 346,30	2 170,3	0,11
Goldman Sachs Group	0,2	6 534,23	1 391,8	0,07
Hartford Financial Services Group	2,8	1 245,08	3 494,9	0,18
JPMorgan Chase	2,6	2 737,11	7 089,1	0,37
KBC Group	1,2	878,19	1 047,7	0,05
Lloyds Banking Group	50,1	7,79	390,2	0,02
Mastercard	1,7	5 993,66	10 399,0	0,54
MetLife	3,1	932,62	2 911,6	0,15
Moody's	0,3	5 408,36	1 606,3	0,08
MSCI	0,2	6 826,37	1 583,7	0,08
Nasdaq	0,8	882,15	689,0	0,04
ORIX	4,2	246,82	1 036,6	0,05
Prudential Financial	1,8	1 352,26	2 405,7	0,13
S&P Global	0,3	5 672,91	1 616,8	0,08
SEB A	6,3	155,85	974,2	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group	5,3	272,60	1 444,8	0,08
Synchrony Financial	6,0	742,67	4 438,2	0,23
Tradeweb Markets	0,7	1 503,10	1 032,6	0,05
Travelers Cos	0,2	2 732,45	500,0	0,03
Visa	1,3	3 596,83	4 503,2	0,24
Wells Fargo	1,0	804,20	834,0	0,04
Willis Towers Watson	0,0	3 559,14	142,4	0,01
Hälsovård			**74 881,0**	**3,91**
Amgen	0,8	2 959,14	2 503,4	0,13
Astellas Pharma	13,6	111,13	1 511,4	0,08
AstraZeneca	2,6	1 489,06	3 879,0	0,20
Chugai Pharmaceutical	1,4	506,88	709,6	0,04
Daiichi Sankyo	9,0	315,18	2 836,6	0,15
Elevance Health	0,5	4 219,60	2 160,4	0,11
Eli Lilly	1,3	8 748,37	10 961,7	0,57
Gilead Sciences	1,3	1 051,15	1 378,1	0,07
GSK	23,7	191,54	4 546,7	0,24
Hikma Pharmaceuticals	4,3	284,91	1 217,7	0,06
Johnson & Johnson	1,3	1 635,09	2 114,2	0,11
McKesson	0,5	6 523,21	2 961,5	0,15
Merck	9,0	1 125,52	10 146,6	0,53
Merck KGaA	1,1	1 648,23	1 818,0	0,09
Novartis	1,2	1 113,31	1 373,8	0,07
Novo Nordisk B	7,3	986,01	7 159,4	0,37
Orion B	0,3	504,01	135,1	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	1,3	596,14	792,3	0,04
Roche Holding	2,6	3 206,88	8 177,6	0,43
Sanofi	2,3	1 104,40	2 566,6	0,13
UnitedHealth Group	0,5	5 786,34	2 708,0	0,14
Zoetis	1,7	1 854,56	3 223,2	0,17
Industrivaror och -tjänster			**124 151,2**	**6,48**
ABB	16,7	615,90	10 267,6	0,54
AECOM	0,4	1 221,12	468,9	0,02
Allegion	0,5	1 492,71	815,0	0,04
Applied Industrial Technologies	0,9	2 719,17	2 518,0	0,13
ATS	0,8	343,91	275,1	0,01
Automatic Data Processing	1,3	3 333,42	4 370,1	0,23
Brambles	4,9	135,42	669,1	0,03
Broadridge Financial Solutions	0,3	2 568,27	755,1	0,04
Caterpillar	1,3	4 134,90	5 346,4	0,28
Cintas	1,8	2 087,21	3 850,9	0,20
Copart	3,1	656,94	2 039,8	0,11
CSX	1,1	366,73	413,7	0,02
Cummins	0,9	3 979,80	3 402,7	0,18
Daifuku	4,9	238,99	1 171,1	0,06
Duerr	0,4	252,59	105,8	0,01
Eiffage	0,5	998,13	515,0	0,03
Emerson Electric	6,6	1 412,21	9 374,3	0,49
FANUC	11,0	302,36	3 326,0	0,17
Ferguson Enterprises	1,3	1 977,26	2 576,4	0,13
Fortive	1,6	854,27	1 391,6	0,07
Fortune Brands Innovations	0,3	781,04	257,7	0,01
Hitachi	10,4	285,13	2 965,3	0,15
Hubbell	0,1	4 765,16	362,2	0,02
Ingersoll Rand	0,2	1 032,99	206,6	0,01
Kardex Holding	0,1	3 395,15	186,7	0,01
KION Group	1,3	375,36	494,0	0,03
Komatsu	1,5	315,04	472,6	0,02
Masco	0,9	826,57	734,0	0,04
Mitsubishi Electric	17,9	194,60	3 483,3	0,18
Owens Corning	1,8	1 926,43	3 461,8	0,18
Parker-Hannifin	0,1	7 235,22	969,5	0,05
Paychex	1,8	1 596,03	2 823,4	0,15
Pentair	0,6	1 141,42	635,8	0,03
Republic Services	1,6	2 275,23	3 604,0	0,19
Robert Half	0,1	804,94	103,0	0,01
Rockwell Automation	2,0	3 252,13	6 657,1	0,35
Rollins	2,6	526,60	1 343,4	0,07
Schneider Electric	3,8	2 838,16	10 821,9	0,57
Sekisui Chemical	2,1	196,63	412,9	0,02
Siemens	3,4	2 221,52	7 577,6	0,40
Snap-on	0,3	3 865,13	1 345,1	0,07
SPX Technologies	1,1	1 635,43	1 813,7	0,09
SS&C Technologies Holdings	0,9	863,02	744,8	0,04
Toyota Tsusho	2,7	204,81	553,0	0,03
Trane Technologies	0,5	4 205,29	2 148,9	0,11
Uber Technologies	1,2	688,39	793,7	0,04
United Parcel Service	0,8	1 424,47	1 136,7	0,06
United Rentals	0,4	8 044,31	3 410,8	0,18
Verisk Analytics	0,7	3 128,25	2 314,9	0,12
Vestis	0,7	174,51	121,8	0,01
Vinci	1,2	1 175,08	1 428,9	0,07
Waste Connections	0,5	1 935,52	919,4	0,05
Waste Management	1,8	2 290,22	4 088,0	0,21
WW Grainger	0,1	12 053,86	663,0	0,03
Yaskawa Electric	4,9	294,54	1 443,3	0,08
Informationsteknologi, IT			**236 624,4**	**12,36**
Accenture	1,2	4 016,70	4 639,3	0,24
Adobe	0,6	5 061,95	2 834,7	0,15
Apple	25,2	2 863,93	72 059,4	3,76
Applied Materials	2,0	1 859,33	3 722,4	0,19
AppLovin	0,3	3 702,77	1 162,7	0,06
ASM International	0,1	6 583,49	599,1	0,03
ASML Holding	0,3	7 996,09	2 015,0	0,11
Atlassian	0,1	2 796,77	173,4	0,01
Broadcom	1,6	2 668,76	4 208,6	0,22
Cadence Design Systems	0,7	3 428,79	2 273,3	0,12
Cisco Systems	14,0	672,89	9 424,6	0,49
Cloudflare	0,1	1 224,42	89,4	0,00
Crowdstrike Holdings	0,5	3 941,77	1 872,3	0,10
Datadog	0,1	1 637,93	199,8	0,01
Dell Technologies	0,9	1 310,14	1 159,5	0,06
DocuSign	0,3	1 036,96	278,9	0,01
Enphase Energy	0,1	794,78	41,3	0,00
F5	0,3	2 863,14	896,2	0,05
Fair Isaac	0,1	22 719,24	2 453,7	0,13
Fortinet	4,2	1 077,15	4 520,8	0,24
Hewlett Packard Enterprise	7,5	244,34	1 820,3	0,10
HP	6,2	371,62	2 315,9	0,12
Intuit	0,4	7 153,93	2 968,9	0,16
Juniper Networks	0,9	424,07	398,2	0,02
Kyndryl Holdings	2,4	395,80	931,3	0,05
Lam Research	5,1	820,33	4 167,3	0,22
Manhattan Associates	0,5	3 089,65	1 656,1	0,09
Marvell Technology	0,2	1 268,53	288,0	0,02
Microsoft	10,0	4 832,49	48 508,5	2,53
MongoDB	0,0	2 652,98	76,9	0,00
Motorola Solutions	0,0	5 258,38	194,6	0,01
NetApp	1,1	1 326,60	1 444,7	0,08
NVIDIA	16,9	1 554,59	26 263,2	1,37
NXP Semiconductors	0,2	2 360,84	460,4	0,02
Okta	0,1	906,84	86,2	0,00
Omron	3,5	387,68	1 356,9	0,07
Palantir Technologies	4,0	874,14	3 480,8	0,18
Palo Alto Networks	1,2	2 084,94	2 560,3	0,13
Qorvo	0,7	791,83	573,3	0,03
QUALCOMM	1,0	1 754,87	1 712,8	0,09
Salesforce	1,6	3 817,44	6 199,5	0,32
ServiceNow	0,4	12 080,66	5 243,0	0,27
Shopify	0,5	1 205,04	602,5	0,03
Skyworks Solutions	0,1	1 006,42	52,3	0,00
Synopsys	0,2	5 523,78	1 193,1	0,06
TE Connectivity	1,8	1 634,41	2 906,0	0,15
Tokyo Electron	1,0	1 751,53	1 751,5	0,09
UiPath	1,3	143,86	192,3	0,01
VeriSign	0,2	2 342,90	557,6	0,03
Workday	0,4	2 958,85	1 278,2	0,07
Zoom Communications	0,1	935,57	136,6	0,01
Zscaler	0,3	2 076,08	622,8	0,03
Kommunikationstjänster			**43 465,3**	**2,27**
Alphabet	7,0	2 190,98	15 378,5	0,80
Alphabet	2,4	2 177,13	5 192,5	0,27
Electronic Arts	0,7	1 663,93	1 164,8	0,06
KDDI	0,9	365,15	328,6	0,02
Konami Group	0,6	1 071,85	643,1	0,03
Match Group	0,9	373,89	326,8	0,02
Meta Platforms	1,9	6 730,31	12 780,9	0,67
Netflix	0,3	10 202,82	2 816,0	0,15
Pinterest	1,4	331,99	472,1	0,02
Publicis Groupe	0,9	1 213,49	1 052,1	0,05
Telstra Group	12,6	28,22	355,1	0,02
Trade Desk	0,7	1 344,43	876,6	0,05
Verizon Communications	2,1	452,34	949,0	0,05
Vodafone Group	38,6	9,72	375,4	0,02
Walt Disney	0,6	1 265,06	754,0	0,04

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Kraftförsörjning			**8 134,6**	**0,42**
Constellation Energy	0,6	2 566,00	1 449,8	0,08
Enel	22,5	81,13	1 821,5	0,10
Entergy	2,0	862,56	1 683,7	0,09
Exelon	1,5	428,39	649,9	0,03
Public Service Enterprise Group	2,1	962,37	1 998,8	0,10
SSE	2,3	228,17	530,9	0,03
Sällanköpsvaror och -tjänster			**71 363,9**	**3,73**
Airbnb	1,3	1 500,32	1 999,9	0,10
Amazon.com	5,2	2 523,20	13 181,2	0,69
Aramark	1,4	425,78	593,1	0,03
Aristocrat Leisure	2,6	481,14	1 252,9	0,07
Booking Holdings	0,2	56 674,85	8 898,0	0,46
Caesars Entertainment	2,0	376,39	741,5	0,04
Carnival	2,6	286,35	750,8	0,04
Chipotle Mexican Grill	4,9	686,12	3 333,9	0,17
Denso	21,2	160,38	3 400,0	0,18
Domino's Pizza	0,0	4 802,97	48,0	0,00
DoorDash	0,5	1 913,60	903,2	0,05
DR Horton	0,6	1 595,92	904,9	0,05
eBay	0,2	709,06	125,5	0,01
Expedia Group	0,2	2 130,81	511,4	0,03
Hilton Worldwide Holdings	0,3	2 833,28	716,8	0,04
Home Depot	1,1	4 434,87	4 803,0	0,25
Las Vegas Sands	3,7	580,76	2 158,7	0,11
Lennar	0,8	1 555,73	1 274,1	0,07
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	0,1	7 487,13	1 115,6	0,06
Marriott International	0,3	3 185,48	837,8	0,04
McDonald's	2,1	3 301,18	6 886,3	0,36
MercadoLibre	0,0	19 602,68	156,8	0,01
Next	1,2	1 351,08	1 619,9	0,08
NIKE	0,2	860,63	210,9	0,01
PulteGroup	1,8	1 240,77	2 259,4	0,12
Royal Caribbean Cruises	0,7	2 645,25	1 790,8	0,09
Sekisui House	3,1	273,90	849,1	0,04
Starbucks	1,4	1 037,19	1 466,6	0,08
Tesla	0,4	4 793,66	2 075,7	0,11
TJX Cos	1,4	1 376,33	1 968,2	0,10
Toyota Motor	5,9	227,84	1 344,3	0,07
Vail Resorts	0,4	2 159,64	814,2	0,04
Williams-Sonoma	0,3	2 096,18	555,5	0,03
Wynn Resorts	0,5	979,62	506,5	0,03
Yum! Brands	0,9	1 526,32	1 309,6	0,07

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**1 174 580,3**	**61,33**
Aktiefonder			**521 536,1**	**27,23**
Nordea 2 - Glob Respons. Enh Small Cap Fund Y-NOK	71,2	1 345,93	95 849,0	5,01
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK	114,9	346,67	39 834,6	2,08
Nordea Norwegian Stars Fund I growth	1 430,7	173,58	248 338,9	12,97
Nordea Stabile Aksjer Global A growth	21,6	6 376,90	137 513,6	7,18
Korträntefonder			**271 090,2**	**14,16**
Nordea Kort Obligasjon S growth	264,1	1 026,60	271 090,2	14,16
Långräntefonder			**381 954,0**	**19,94**
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund HY-NOK	124,7	653,43	81 496,1	4,26
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund HY-NOK	348,4	220,47	76 799,7	4,01
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	1 182,1	99,97	118 167,0	6,17
Nordea Obligasjon III I growth	103,0	1 024,64	105 491,2	5,51

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**1 884 136,4**	**98,38**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**30 937,2**	**1,62**
Fondvärde	**1 915 073,6**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	575,5	96,16
Tillväxtandel B	724,9	3,84

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, 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.

Resultaträkning (NOK)

	20.9. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	52 242 203,59
Nettointäkter från derivatinstrument	299,03
Dividendavkastning	1 605 428,93
Ränteintäkter	732 832,27
Övriga intäkter	512 391,73
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-4 076 836,54
Övriga kostnader	-1 253 413,77
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**49 762 905,24**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2024
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	1 884 136 375,36
Kundfordringar	120 518,86
Övriga fordringar	
Övriga	3 527 804,46
Resultatregleringar	1 115 543,27
Kassa och bank	31 281 657,16
Aktiva sammanlagt	**1 920 181 899,11**
Passiva	
Fondens värde	1 915 073 603,97
Främmande kapital	
Skulder till leverantörer	120 534,06
Övriga skulder	
Övriga	2 888 817,70
Resultatregleringar	2 098 943,38
Passiva sammanlagt	**1 920 181 899,11**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	20.9. - 31.12.2024
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Överlåtelsevinster	41 079 295,38
Överlåtelseförluster	-1 763 443,11
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	11 749 362,59
Ränterelaterade poster	
Överlåtelsevinster	3 414 554,83
Överlåtelseförluster	-2 506 977,92
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	269 411,82
Sammanlagt	**52 242 203,59**
Nettointäkter från derivatinstrument	
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster	
Vinster	299,37
Förluster	-0,34
Sammanlagt	**299,03**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	132 660 728,73
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-120 641 954,32
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	208 360,17

Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2024
Teckning av fondandelar	1 889 568 654,33
Inlösen av fondandelar	-24 257 955,60
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	49 762 905,24
Fondens värde 31.12.	1 915 073 603,97
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 915 073 603,97

Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fondens aktievikt ökade med 4,38 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i IT-sektorn. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i hälsovårdssektorn. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av amerikanska obligationer och minskningen av nederländska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 2.1.2003
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

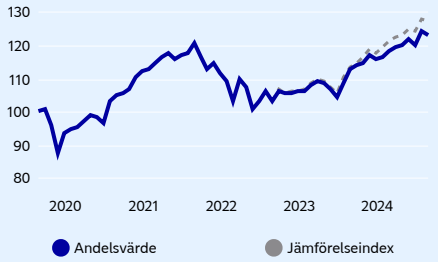
Risknivå

1 2 **3** 4 5 6 7

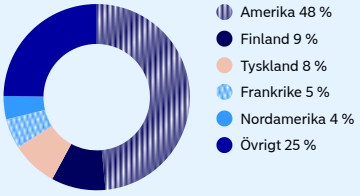
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	1 769,3	1 647,4	1 553,7
Tillväxtandel I, EUR	16,16656	14,72812	13,37280
Avkastningsandel I, EUR	14,05490	13,05886	11,97456
Tillväxtandel P, EUR	27,60908	25,31395	23,13496
Avkastningsandel P, EUR	19,11411	17,87421	16,49779
Tillväxtandel Y, EUR	27,90335	25,56145	23,33766
Avkastningsandel Y, EUR	23,89080	22,32103	20,58104

Kostnader

Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,36
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,30
Administrativa kostnader I, %	0,77
Administrativa kostnader P, %	1,40
Administrativa kostnader Y, %	1,32
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	22 058,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserat och andelsserien P har justerats ned: provisionen är 1,36 % p.a. sedan 30.8.2024 (tidigare 1,40 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 utländska fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	9,77
Avkastning tillväxtandel P EUR, %	9,07
Avkastning tillväxtandel Y EUR, %	9,16
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	11,88
Andelens volatilitet, %	6,22
Jämförelseindexets volatilitet, %	5,63
Active Share, %	-
Sharpe	0,91
Omsättningshastigheten i portföljen, %	29

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,12	-	-	-	-

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel P i EUR.

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI World net return 36 %, JP Morgan EMU Government Bond 13 %, ICE BofA Euro Corporate Index 7.50 %, OMX Helsinki Cap total return 7.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 7.50 %, EURIBOR 3M (365/360) 7.50 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 7 %, MSCI Emerging Markets net return 6.50 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 5 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 2.50 %

2024-04-30 MSCI World net return 36 %, JP Morgan EMU Government Bond 13 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 7.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 7.50 %, OMX Helsinki Cap total return 7.50 %, EURIBOR 3M (365/360) 7.50 %, ICE BofA Euro Corporate Index 7.50 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 7 %, MSCI Emerging Markets net return 6.50 %

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 kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2024 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**465 600,2**	**26,31**
Basindustri			**48 020,9**	**2,71**
Antofagasta	51,4	19,20	986,8	0,06
Boliden	46,8	27,12	1 268,3	0,07
CRH	62,7	89,56	5 617,6	0,32
Dow	4,0	38,48	155,1	0,01
Ecolab	2,2	226,62	502,9	0,03
First Quantum Minerals	64,5	12,46	803,5	0,05
Freeport-McMoRan	60,0	36,85	2 212,8	0,13
Huhtamäki	81,2	34,18	2 776,9	0,16
Kemira	196,0	19,52	3 825,4	0,22
Metsä Board Corporation B	225,0	4,24	954,5	0,05
Newmont	6,8	35,82	243,0	0,01
Nucor	2,1	112,75	241,9	0,01
Outokumpu	445,2	2,91	1 293,2	0,07
Rio Tinto	89,8	57,03	5 119,1	0,29
RPM International	3,3	119,01	387,6	0,02
SSAB B	265,3	3,82	1 014,5	0,06
Stora Enso R	535,0	9,72	5 198,7	0,29
UPM-Kymmene	407,0	26,56	10 809,6	0,61
Vulcan Materials	18,5	249,70	4 609,4	0,26
Dagligvaror			**7 577,8**	**0,43**
Kesko B	360,7	18,18	6 556,9	0,37
Raisio V	473,7	2,16	1 020,9	0,06
Energi			**5 027,7**	**0,28**
Neste	414,7	12,13	5 027,7	0,28
Fastigheter			**2 587,9**	**0,15**
American Tower	0,5	176,69	96,3	0,01
AvalonBay Communities	0,4	211,93	89,2	0,01
Kojamo plc	227,5	9,39	2 136,4	0,12
SBA Communications	1,3	198,19	266,0	0,02
Finans			**53 452,5**	**3,02**
Aflac	4,8	100,00	479,0	0,03
Aktia Bank plc	74,3	9,21	684,3	0,04
American Express	3,9	287,79	1 124,7	0,06
Assurant	3,7	205,11	750,5	0,04
Bank of America	2,7	42,57	113,4	0,01
Berkshire Hathaway	8,5	437,04	3 711,7	0,21
CapMan	277,6	1,71	475,9	0,03
Cboe Global Markets	3,1	188,65	594,1	0,03
Chubb	1,0	266,20	263,3	0,01
Citigroup	9,1	68,19	619,9	0,04
Citizens Financial Group	7,1	42,42	303,1	0,02
eQ Plc	19,9	12,95	257,5	0,01
FactSet Research Systems	2,0	465,37	934,0	0,05
Fiserv	7,5	199,15	1 485,3	0,08
Goldman Sachs Group	1,7	554,62	956,2	0,05
Hartford Financial Services Group	8,8	105,68	934,0	0,05
Mandatum Plc	516,8	4,48	2 315,4	0,13
Mastercard	5,9	508,74	2 997,0	0,17
MetLife	12,9	79,16	1 021,2	0,06
Moody's	2,4	459,06	1 103,1	0,06
MSCI	1,9	579,42	1 086,4	0,06
Nasdaq	6,3	74,88	473,0	0,03
Nordea Bank	1 148,9	10,50	12 063,7	0,68
Prudential Financial	4,0	114,78	463,7	0,03
S&P Global	2,3	481,51	1 108,9	0,06
Sampo A	287,5	39,38	11 321,9	0,64
Synchrony Financial	15,9	63,04	1 003,1	0,06
Tradeweb Markets	5,6	127,58	708,7	0,04
Travelers Cos	1,5	231,93	343,0	0,02
Visa	10,1	305,30	3 089,3	0,17
Wells Fargo	8,4	68,26	572,2	0,03
Willis Towers Watson	0,3	302,10	95,2	0,01
Hälsovård			**45 253,6**	**2,56**
Astellas Pharma	99,5	9,43	938,6	0,05
AstraZeneca	16,2	126,39	2 051,7	0,12
Chugai Pharmaceutical	13,4	43,02	576,5	0,03
Daiichi Sankyo	83,3	26,75	2 228,5	0,13
Eli Lilly	7,8	742,55	5 814,2	0,33
GSK	195,7	16,26	3 181,9	0,18
Hikma Pharmaceuticals	39,6	24,18	957,3	0,05
Merck	60,9	95,53	5 820,2	0,33
Merck KGaA	10,2	139,90	1 429,9	0,08
Novo Nordisk B	56,9	83,69	4 761,3	0,27
Oriola B	42,9	0,89	38,1	0,00
Orion B	134,4	42,78	5 751,0	0,33
Pihlajalinna Plc	15,6	10,50	163,4	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	12,4	50,60	626,8	0,04
Revenio Group Corporation	22,9	26,58	609,0	0,03
Roche Holding	17,0	272,20	4 614,6	0,26
Sanofi	21,5	93,74	2 015,6	0,11
Terveystalo Plc	108,3	10,52	1 139,1	0,06
Zoetis	16,1	157,41	2 536,1	0,14
Industrivaror och -tjänster			**103 761,2**	**5,86**
ABB	129,8	52,28	6 785,3	0,38
AECOM	3,1	103,65	321,7	0,02
Allegion	4,4	126,70	552,5	0,03
Applied Industrial Technologies	7,2	230,80	1 659,5	0,09
Aspo	23,3	4,85	112,8	0,01
ATS	6,4	29,19	186,8	0,01
Automatic Data Processing	10,7	282,94	3 018,9	0,17
Broadridge Financial Solutions	2,4	217,99	523,0	0,03
Cargotec B	54,1	51,08	2 761,1	0,16
Caterpillar	3,8	350,97	1 339,6	0,08
Cintas	15,0	177,16	2 660,2	0,15
Copart	25,3	55,76	1 409,0	0,08
CSX	9,3	31,13	288,0	0,02
Daifuku	38,6	20,29	783,0	0,04
Duerr	3,2	21,44	69,0	0,00
Emerson Electric	51,7	119,87	6 191,5	0,35
Enento Group Plc	16,8	17,48	293,5	0,02
Etteplan	21,0	10,00	209,7	0,01
FANUC	85,8	25,66	2 202,0	0,12
Finnair	178,3	2,21	394,4	0,02
Fortive	13,2	72,51	955,0	0,05
Fortune Brands Innovations	2,6	66,29	173,6	0,01
Hubbell	0,6	404,46	248,7	0,01
Ingersoll Rand	1,6	87,68	142,0	0,01
Kalmar Corporation	63,4	31,81	2 017,0	0,11
Kardex Holding	0,4	288,18	119,9	0,01
Kempower Corporation	12,0	9,68	115,8	0,01
KION Group	10,2	31,86	326,2	0,02
Kone B	233,6	47,00	10 977,4	0,62
Konecranes	84,2	61,20	5 150,7	0,29
Lassila&Tikanoja	19,5	7,87	153,7	0,01
Masco	7,2	70,16	503,5	0,03
Metso Oyj	700,3	8,98	6 289,0	0,36
Mitsubishi Electric	139,2	16,52	2 299,2	0,13
Owens Corning	3,8	163,51	614,5	0,03
Parker-Hannifin	1,1	614,12	666,9	0,04
Paychex	14,4	135,47	1 950,1	0,11
Pentair	4,5	96,88	436,6	0,02
Ponsse	14,8	20,10	298,0	0,02
Raute A	7,1	13,10	93,5	0,01
Republic Services	12,9	193,12	2 490,7	0,14
Robert Half	1,0	68,32	71,1	0,00
Rockwell Automation	15,9	276,04	4 392,9	0,25
Rollins	20,8	44,70	928,0	0,05
Schneider Electric	21,0	240,90	5 061,3	0,29
Siemens	26,5	188,56	5 001,6	0,28
Snap-on	2,8	328,07	918,9	0,05
SPX Technologies	8,6	138,81	1 194,1	0,07
SS&C Technologies Holdings	7,0	73,25	514,7	0,03
Talenom Plc	54,3	4,06	220,5	0,01
Trane Technologies	1,9	356,94	670,3	0,04
Uber Technologies	9,4	58,43	548,6	0,03
United Parcel Service	6,5	120,91	784,4	0,04
United Rentals	0,3	682,79	213,7	0,01
Valmet Corporation	143,0	23,33	3 335,1	0,19
Verisk Analytics	6,0	265,52	1 600,0	0,09
Vestis	5,7	14,81	83,9	0,00
Waste Connections	3,9	164,28	635,3	0,04
Waste Management	3,2	194,39	625,9	0,04
WW Grainger	0,4	1 023,12	450,2	0,03
Wärtsilä	454,0	17,11	7 767,1	0,44
Yaskawa Electric	38,4	25,00	960,0	0,05
Informationsteknologi, IT			**130 706,4**	**7,39**
Accenture	0,7	340,93	245,5	0,01
Adobe	4,3	429,65	1 850,9	0,10
Apple	149,2	243,09	36 275,7	2,05
Applied Materials	5,4	157,82	852,8	0,05
AppLovin	2,4	314,29	758,4	0,04
Atlassian	0,5	237,39	113,0	0,01
Bittium Corporation	26,8	6,36	170,2	0,01
Broadcom	12,3	226,52	2 791,4	0,16
Cadence Design Systems	5,1	291,03	1 485,4	0,08
Cisco Systems	75,4	57,11	4 305,9	0,24
Cloudflare	0,6	103,93	59,2	0,00
Crowdstrike Holdings	3,7	334,57	1 232,9	0,07
Datadog	0,9	139,03	130,8	0,01
Dell Technologies	6,9	111,20	768,1	0,04
DIGIA	111,6	6,66	743,2	0,04
DocuSign	2,1	88,02	182,1	0,01
Enphase Energy	0,4	67,46	30,3	0,00
F-Secure	122,6	1,78	218,6	0,01
F5	2,4	243,02	586,2	0,03
Fair Isaac	0,8	1 928,39	1 604,4	0,09
Fortinet	11,9	91,43	1 084,6	0,06
Gofore Plc	15,6	22,20	346,7	0,02
Hewlett Packard Enterprise	59,0	20,74	1 223,6	0,07
HP	48,6	31,54	1 533,4	0,09
Intuit	3,2	607,22	1 947,3	0,11
Juniper Networks	7,2	35,99	260,0	0,01
Kyndryl Holdings	18,1	33,60	608,2	0,03
Lam Research	3,8	69,63	265,1	0,02
Manhattan Associates	4,1	262,25	1 082,3	0,06
Marvell Technology	1,8	107,67	197,5	0,01
Microsoft	52,9	410,18	21 686,9	1,23
MongoDB	0,2	225,18	51,1	0,00
Motorola Solutions	0,3	446,33	130,8	0,01
NetApp	8,4	112,60	943,1	0,05
Nokia	2 889,5	4,27	12 351,3	0,70
NVIDIA	68,8	131,95	9 079,9	0,51
NXP Semiconductors	1,5	200,39	301,2	0,02
Okta	0,7	76,97	56,2	0,00
Omron	27,4	32,91	901,6	0,05
Palantir Technologies	30,6	74,20	2 273,0	0,13
Palo Alto Networks	9,5	176,97	1 684,7	0,10
Qorvo	5,6	67,21	374,8	0,02
Qt Group Plc	31,1	67,20	2 088,4	0,12
QUALCOMM	7,6	148,95	1 135,5	0,06
Salesforce	9,1	324,02	2 953,4	0,17
Scanfil plc	55,2	8,25	455,6	0,03
ServiceNow	3,4	1 025,39	3 461,7	0,20
Skyworks Solutions	0,4	85,42	33,7	0,00
Synopsys	1,7	468,85	777,8	0,04
TE Connectivity	13,7	138,73	1 897,5	0,11
TietoEVRY Corporation	152,9	17,02	2 602,8	0,15
UiPath	10,3	12,21	125,6	0,01
Vaisala A	12,3	48,40	597,3	0,03
VeriSign	1,8	198,86	364,1	0,02
WithSecure	102,9	0,76	77,9	0,00
Workday	3,4	251,14	846,1	0,05
Zoom Communications	1,2	79,41	94,0	0,01
Zscaler	2,3	176,22	406,2	0,02
Kommunikationstjänster			**24 713,6**	**1,40**
Alphabet	19,0	185,97	3 535,3	0,20
Alphabet	19,3	184,79	3 563,4	0,20
Elisa	173,5	41,80	7 252,0	0,41
Match Group	7,2	31,74	228,7	0,01
Meta Platforms	8,2	571,26	4 672,9	0,26
Netflix	2,2	866,00	1 930,3	0,11
Pinterest	11,6	28,18	328,0	0,02
Sanoma Plc	168,1	7,67	1 289,2	0,07
Telia Company FDR	296,8	2,67	791,0	0,04
Trade Desk	5,3	114,11	601,8	0,03
Walt Disney	4,9	107,38	521,0	0,03
Kraftförsörjning			**8 054,3**	**0,46**

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fortum	596,0	13,52	8 054,3	0,46
Sällanköpsvaror och -tjänster			**36 444,3**	**2,06**
Airbnb	10,8	127,35	1 381,3	0,08
Amazon.com	17,2	214,17	3 692,7	0,21
Aramark	11,3	36,14	409,6	0,02
Booking Holdings	1,3	4 810,50	6 104,5	0,35
Caesars Entertainment	16,1	31,95	514,4	0,03
Carnival	21,3	24,30	517,4	0,03
Chipotle Mexican Grill	39,4	58,24	2 292,6	0,13
Denso	164,8	13,61	2 243,4	0,13
Domino's Pizza	0,1	407,67	33,4	0,00
DoorDash	3,8	162,42	620,0	0,04
DR Horton	4,6	135,46	620,7	0,04
eBay	1,5	60,18	90,3	0,01
Expedia Group	2,0	180,86	353,0	0,02
Fiskars	58,4	14,94	872,3	0,05
Harvia Plc	12,3	42,85	527,5	0,03
Hilton Worldwide Holdings	2,1	240,49	495,9	0,03
Home Depot	2,3	376,43	872,6	0,05
Las Vegas Sands	30,0	49,29	1 480,1	0,08
Lennar	6,6	132,05	877,5	0,05
Marimekko	126,7	12,12	1 535,7	0,09
Marriott International	2,1	270,38	578,9	0,03
McDonald's	9,0	280,20	2 526,3	0,14
MercadoLibre	0,1	1 663,86	111,5	0,01
NIKE	2,0	73,05	144,7	0,01
NoHo Partners Oyj	46,2	7,94	366,7	0,02
Puuilo	48,6	10,22	496,9	0,03
Rapala VMC	63,3	1,92	121,1	0,01
Royal Caribbean Cruises	5,5	224,53	1 237,6	0,07
Starbucks	11,5	88,04	1 012,8	0,06
Tesla	1,3	406,88	540,3	0,03
TJX Cos	1,8	116,82	211,2	0,01
Tokmanni Group	112,3	12,11	1 359,3	0,08
Vail Resorts	3,1	183,31	562,8	0,03
Williams-Sonoma	2,2	177,92	384,8	0,02
Wynn Resorts	4,2	83,15	349,9	0,02
Yum! Brands	7,0	129,55	904,5	0,05

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**1 266 097,7**	**71,56**
Aktiefonder			**428 200,1**	**24,20**
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	56,4	215,17	12 143,2	0,69
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	895,1	39,60	35 444,8	2,00
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	314,2	205,55	64 580,4	3,65
Nordea Emerging Market Equities A growth	3 446,6	32,64	112 488,4	6,36
Nordea Global Dividend Fund A growth	888,5	29,43	26 143,1	1,48
Nordea Pro Stable Return I growth	11 441,8	3,46	39 624,5	2,24
Nordea World Fund I growth	3 862,7	35,67	137 775,8	7,79
Blandfonder			**106 323,9**	**6,01**
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	5 132,2	15,67	80 421,7	4,55
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	218,0	118,83	25 902,3	1,46
Korträntefonder			**109 390,7**	**6,18**
Nordea Moderate Yield A growth	9 784,3	11,18	109 390,7	6,18
Långräntefonder			**622 182,9**	**35,16**
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	2 152,1	10,33	22 228,8	1,26
Nordea 1 -International Hh Yd Opp. Fd HY-EUR	201,0	136,64	27 461,2	1,55
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	187,0	95,87	17 926,4	1,01
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	1 064,7	99,32	105 738,6	5,98
Nordea Corporate Bond I growth	58 962,8	2,41	142 336,2	8,04
Nordea Emerging Market Bond growth	1 036,2	20,99	21 749,4	1,23
Nordea Euro Bond Fund A growth	394 944,4	0,45	177 326,1	10,02
Nordea Global High Yield growth	3 699,8	29,03	107 416,1	6,07

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**212,7**	**0,01**
Räntederivat			**60,1**	**0,00**
Terminskontrakt			**60,1**	**0,00**
EURO-BUND FUTURE 3/2025	22 700,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	39 900,0	0,15	60,1	0,00
Aktiederivat			**152,6**	**0,01**
Terminskontrakt			**152,6**	**0,01**
DAX INDEX FUTURE 3/2025	0,3	0,00	0,0	0,00
E-Mini Russ 2000 3/2025	2,4	14,84	35,6	0,00
EURO STOXX 50 3/2025	2,0	0,00	0,0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	0,5	46,48	22,3	0,00
MSCI EmgMkt 3/2025	2,4	0,29	0,7	0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	20,5	0,00	0,0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	6,5	14,46	94,0	0,01
Icke-standardiserade derivatinstrument			**7 294,5**	**0,41**
Valutaderivat			**430,1**	**0,02**
Terminskontrakt			**430,1**	**0,02**
FX FWD EUR/USD 28-02-2025			430,1	0,02
Kreditriskderivat			**6 864,5**	**0,39**
CDX-NAHYS43V1-5Y	64 089,0		4 808,1	0,27
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	26 140,0		2 056,4	0,12

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**1 731 697,9**	**97,87**
Derivatinstrument	**7 507,2**	**0,42**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**30 141,9**	**1,70**
Fondvärde	**1 769 347,0**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel P	50 407,3	78,66
Tillväxtandel I	18 078,2	16,52
Tillväxtandel Y	2 040,0	3,22
Avkastningsandel I	1 386,1	1,10
Avkastningsandel P	266,9	0,29
Avkastningsandel Y	162,4	0,22

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

EUR	-27 175,8
USD	27 605,8

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	70 886,4
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	54 375,3
Sålda räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	87 903,6
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs & Co LLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	2 085,4
Likvida medel	USD	4 810,3
Totalt		**6 895,8**

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	152 191 881,92	133 530 099,13
Nettointäkter från derivatinstrument	1 320 631,64	13 563 780,95
Dividendavkastning	10 452 867,02	9 381 299,57
Ränteintäkter	2 289 732,12	3 198 414,62
Övriga intäkter	2 731 494,60	1 875 167,43
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-15 011 474,60	-13 534 352,92
Räntekostnader	396 403,47	-123 490,26
Övriga kostnader	-2 872 051,28	-2 615 618,21
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**151 499 484,89**	**145 275 300,31**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 738 155 495,15	1 618 034 943,37
Kundfordringar	71 630,12	347 416,81
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	1 049 612,81	4 358,78
Övriga	685 483,79	234 476,21
Resultatregleringar	908 575,80	790 344,48
Kassa och bank	31 659 350,82	31 707 907,22
Aktiva sammanlagt	**1 772 530 148,49**	**1 651 119 446,87**
Passiva		
Fondens värde	1 769 346 976,72	1 647 381 640,78
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	130 636,27	203 830,00
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	593 060,14
Övriga	1 090 782,45	1 144 672,46
Resultatregleringar	1 961 753,05	1 796 243,49
Passiva sammanlagt	**1 772 530 148,49**	**1 651 119 446,87**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	83 596 400,00	53 226 701,25
Överlåtelseförluster	-8 047 443,69	-8 316 602,13
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	51 599 204,84	43 823 315,64
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	790 702,25	74 391,74
Överlåtelseförluster	-2 279 094,64	-2 150 635,48
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	26 532 113,16	46 872 928,11
Sammanlagt	**152 191 881,92**	**133 530 099,13**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	8 870 588,14	7 808 116,76
Förluster	-4 413 600,88	-3 605 576,67
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 690 585,99	2 112 184,26
Ränterelaterade poster		
Vinster	7 933 004,95	10 626 713,65
Förluster	-11 007 269,86	-1 818 782,44
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 626 452,20	-1 162 925,11
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	3 665 290,65	1 141 994,19
Förluster	-1 433 469,74	-4 397 803,90
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 023 126,57	2 859 860,21
Sammanlagt	**1 320 631,64**	**13 563 780,95**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	122 392 428,88	129 796 350,97
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-46 555 022,50	-35 290 987,86
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	127 839,17	86 723,97

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	1 647 381 640,78	1 553 720 841,27
Teckning av fondandelar	141 028 261,07	108 552 912,18
Inlösen av fondandelar	-170 017 226,07	-159 902 119,39
Utdelning av avkastning	-545 183,95	-265 293,59
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	151 499 484,89	145 275 300,31
Fondens värde 31.12.	1 769 346 976,72	1 647 381 640,78
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 769 346 976,72	1 647 381 640,78

Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fondens aktievikt ökade med 4,50 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i fastighetssektorn. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i hälsovårdssektorn. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av amerikanska obligationer och minskningen av nederländska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 7.4.2014
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

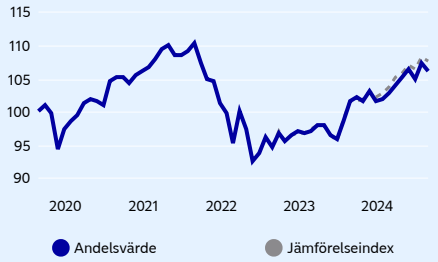
Risknivå

1 **2** 3 4 5 6 7

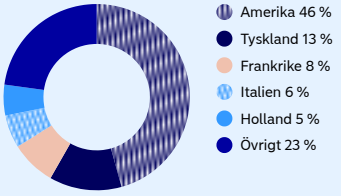
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	173,0	186,2	177,3
Tillväxtandel I, EUR	12,30839	11,73576	10,90290
Avkastningsandel I, EUR	11,16099	10,80219	10,08528
Tillväxtandel P, EUR	12,84326	12,28257	11,44510
Avkastningsandel P, EUR	11,49827	11,16219	10,45265
Tillväxtandel Y, EUR	12,94939	12,37167	11,51663
Avkastningsandel Y, EUR	11,58899	11,23897	10,51405

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	1 293,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 utländska fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	4,88
Avkastning tillväxtandel P EUR, %	4,56
Avkastning tillväxtandel Y EUR, %	4,67
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	5,83
Andelens volatilitet, %	4,76
Jämförelseindexets volatilitet, %	4,42
Active Share, %	-
Sharpe	0,50
Omsättningshastigheten i portföljen, %	10

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,09	-	-	-	-

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel P i EUR.

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 JP Morgan EMU Government Bond 22.10 %, EURIBOR 3M (365/360) 12.75 %, ICE BofA Euro Corporate Index 12.75 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 12.75 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 11.90 %, MSCI World net return 10.80 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 8.50 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 4.25 %, OMX Helsinki Cap total return 2.25 %, MSCI Emerging Markets net return 1.95 %

2024-04-30 JP Morgan EMU Government Bond 22.10 %, ICE BofA Euro Corporate Index 12.75 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 12.75 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 12.75 %, EURIBOR 3M (365/360) 12.75 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 11.90 %, MSCI World net return 10.80 %, OMX Helsinki Cap total return 2.25 %, MSCI Emerging Markets net return 1.95 %

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.

Placeringar 31.12.2024 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**4 671,9**	**2,70**
Basindustri			**765,8**	**0,44**
Huhtamäki	2,4	34,18	82,6	0,05
Kemira	5,8	19,52	113,2	0,07
Metsä Board Corporation B	6,6	4,24	28,2	0,02
Outokumpu	13,3	2,91	38,5	0,02
SSAB B	7,8	3,82	29,9	0,02
Stora Enso R	15,8	9,72	153,8	0,09
UPM-Kymmene	12,0	26,56	319,7	0,18
Dagligvaror			**224,1**	**0,13**
Kesko B	10,7	18,18	193,9	0,11
Raisio V	14,0	2,16	30,1	0,02
Energi			**148,7**	**0,09**
Neste	12,3	12,13	148,7	0,09
Fastigheter			**63,3**	**0,04**
Kojamo plc	6,7	9,39	63,3	0,04
Finans			**803,7**	**0,46**
Aktia Bank plc	2,3	9,21	20,7	0,01
CapMan	8,3	1,71	14,3	0,01
eQ Plc	0,6	12,95	7,7	0,00
Mandatum Plc	15,3	4,48	68,6	0,04
Nordea Bank	34,0	10,50	357,3	0,21
Sampo A	8,5	39,38	335,0	0,19
Hälsovård			**224,7**	**0,13**
Oriola B	1,3	0,89	1,1	0,00
Orion B	3,9	42,78	167,0	0,10
Pihlajalinna Plc	0,5	10,50	4,9	0,00
Revenio Group Corporation	0,7	26,58	18,0	0,01
Terveystalo Plc	3,2	10,52	33,7	0,02
Industrivaror och -tjänster			**1 189,7**	**0,69**
Aspo	0,7	4,85	3,5	0,00
Cargotec B	1,6	51,08	82,1	0,05
Enento Group Plc	0,5	17,48	8,7	0,01
Etteplan	0,6	10,00	6,3	0,00
Finnair	5,3	2,21	11,6	0,01
Kalmar Corporation	1,9	31,81	59,7	0,03
Kempower Corporation	0,4	9,68	3,5	0,00
Kone B	6,9	47,00	324,7	0,19
Konecranes	2,5	61,20	152,3	0,09
Lassila&Tikanoja	0,6	7,87	4,8	0,00
Metso Oyj	20,7	8,98	186,0	0,11
Ponsse	0,4	20,10	8,8	0,01
Raute A	0,2	13,10	2,9	0,00
Talenom Plc	1,6	4,06	6,4	0,00
Valmet Corporation	4,2	23,33	98,6	0,06
Wärtsilä	13,4	17,11	229,7	0,13
Informationsteknologi, IT			**581,7**	**0,34**
Bittium Corporation	0,8	6,36	5,1	0,00
DIGIA	3,3	6,66	21,9	0,01
F-Secure	3,6	1,78	6,4	0,00
Gofore Plc	0,5	22,20	10,1	0,01
Nokia	85,5	4,27	365,3	0,21
Qt Group Plc	0,9	67,20	61,9	0,04
Scanfil plc	1,7	8,25	14,0	0,01
TietoEVRY Corporation	4,5	17,02	77,0	0,04
Vaisala A	0,4	48,40	17,6	0,01
WithSecure	3,1	0,76	2,4	0,00
Kommunikationstjänster			**275,9**	**0,16**
Elisa	5,1	41,80	214,6	0,12
Sanoma Plc	5,0	7,67	38,0	0,02
Telia Company FDR	8,7	2,67	23,3	0,01
Kraftförsörjning			**238,2**	**0,14**
Fortum	17,6	13,52	238,2	0,14
Sällanköpsvaror och -tjänster			**156,0**	**0,09**
Fiskars	1,7	14,94	25,8	0,01
Harvia Plc	0,4	42,85	15,6	0,01
Marimekko	3,7	12,12	45,3	0,03
NoHo Partners Oyj	1,4	7,94	10,8	0,01
Puuilo	1,4	10,22	14,7	0,01
Rapala VMC	1,9	1,92	3,7	0,00
Tokmanni Group	3,3	12,11	40,1	0,02

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**164 545,5**	**95,14**
Aktiefonder			**22 168,3**	**12,82**
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	5,9	215,17	1 259,3	0,73
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	9,9	205,55	2 031,7	1,17
Nordea Emerging Market Equities A growth	99,8	32,64	3 258,5	1,88
Nordea Global Dividend Fund A growth	37,2	29,43	1 095,6	0,63
Nordea Pro Stable Return I growth	634,8	3,46	2 198,3	1,27
Nordea World Fund I growth	345,5	35,67	12 324,9	7,13
Blandfonder			**18 956,1**	**10,96**
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	1 097,6	15,67	17 199,7	9,94
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	14,8	118,83	1 756,4	1,02
Korträntefonder			**21 171,9**	**12,24**
Nordea Moderate Yield A growth	1 893,7	11,18	21 171,9	12,24
Långräntefonder			**102 249,3**	**59,12**
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	289,9	10,33	2 993,9	1,73
Nordea 1 -International Hh Yd Opp. Fd HY-EUR	53,7	136,64	7 339,4	4,24
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	45,7	95,87	4 377,7	2,53
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	190,6	99,32	18 933,2	10,95
Nordea Corporate Bond I growth	9 493,6	2,41	22 917,5	13,25
Nordea Emerging Market Bond growth	102,9	20,99	2 159,9	1,25
Nordea Euro Bond Fund A growth	31 637,9	0,45	14 205,1	8,21
Nordea Global High Yield growth	505,7	29,03	14 682,8	8,49
Nordea Pro Euro Bond I growth	614,4	23,83	14 639,8	8,46

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**21,4**	**0,01**
Räntederivat			**5,9**	**0,00**
Terminskontrakt			**5,9**	**0,00**
EURO-BUND FUTURE 3/2025	2 200,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	3 900,0	0,15	5,9	0,00
Aktiederivat			**15,5**	**0,01**
Terminskontrakt			**15,5**	**0,01**
E-Mini Russ 2000 3/2025	0,2	14,84	3,0	0,00
EURO STOXX 50 3/2025	0,2	0,00	0,0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	0,1	46,48	2,3	0,00
MSCI EmgMkt 3/2025	0,4	0,29	0,1	0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	1,8	0,00	0,0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	0,7	14,46	10,1	0,01
Icke-standardiserade derivatinstrument			**710,3**	**0,41**
Valutaderivat			**31,5**	**0,02**
Terminskontrakt			**31,5**	**0,02**
FX FWD EUR/USD 28-02-2025			31,5	0,02
Kreditriskderivat			**678,8**	**0,39**
CDX-NAHYS43V1-5Y	6 290,0		471,9	0,27
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	2 630,0		206,9	0,12

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**169 217,4**	**97,84**
Derivatinstrument	**731,7**	**0,42**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**3 010,8**	**1,74**
Fondvärde	**172 959,9**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel P	9 810,6	72,85
Tillväxtandel I	2 744,2	19,53
Tillväxtandel Y	750,4	5,62
Avkastningsandel I	209,3	1,35
Avkastningsandel Y	71,5	0,48
Avkastningsandel P	26,2	0,17

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

EUR	-1 990,9
USD	2 022,4

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	6 936,0
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-

Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	5 296,2
Sålda räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	8 691,8
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs & Co LLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	209,8
Likvida medel	USD	472,1
Totalt		**681,9**

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	8 119 467,86	11 335 096,55
Nettointäkter från derivatinstrument	-34 064,42	1 588 685,87
Dividendavkastning	234 253,86	226 570,69
Ränteintäkter	220 119,83	365 427,30
Övriga intäkter	206 949,68	164 343,27
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-612 999,44	-564 543,80
Räntekostnader	38 811,48	-7 399,76
Övriga kostnader	-199 432,39	-211 117,62
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**7 973 106,46**	**12 897 062,50**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	169 856 663,57	182 788 704,20
Kundfordringar	-	252 759,00
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	92 439,31	-
Övriga	20 487,46	9 216,00
Resultatregleringar	74 938,13	76 805,96
Kassa och bank	3 052 488,55	3 311 086,66
Aktiva sammanlagt	**173 097 017,02**	**186 438 571,82**
Passiva		
Fondens värde	172 959 889,55	186 223 392,85
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	3 651,39	22 890,00
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	34 793,03
Övriga	21 098,46	44 921,73
Resultatregleringar	112 377,62	112 574,21
Passiva sammanlagt	**173 097 017,02**	**186 438 571,82**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 897 717,38	1 247 856,94
Överlåtelseförluster	-216 453,29	-57 791,00
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 096 073,93	1 484 192,69
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	540 763,13	17 363,70
Överlåtelseförluster	-696 965,95	-637 907,42
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	4 498 332,66	9 281 381,64
Sammanlagt	**8 119 467,86**	**11 335 096,55**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	883 029,81	890 483,81
Förluster	-449 447,32	-407 188,66
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-165 760,66	241 968,60
Ränterelaterade poster		
Vinster	808 193,73	1 233 703,00
Förluster	-1 132 774,13	-202 166,23
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-171 224,90	-146 111,49
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	208 497,19	69 542,60
Förluster	-80 877,75	-267 296,82
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	66 299,61	175 751,06
Sammanlagt	**-34 064,42**	**1 588 685,87**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	7 377 874,19	12 673 313,49
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-2 054 153,55	-1 636 130,99
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	4 028,03	2 667,30

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	186 223 392,85	177 290 589,77
Teckning av fondandelar	9 919 675,00	21 908 595,21
Inlösen av fondandelar	-31 092 280,69	-25 851 745,45
Utdelning av avkastning	-64 004,07	-21 109,18
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	7 973 106,46	12 897 062,50
Fondens värde 31.12.	172 959 889,55	186 223 392,85
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	172 959 889,55	186 223 392,85

Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fondens aktievikt ökade med 4,40 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i IT-sektorn. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i hälsovårdssektorn. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av amerikanska obligationer och minskningen av nederländska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 2.1.2003
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

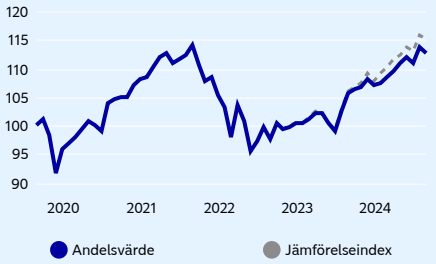
Risknivå

1 2 **3** 4 5 6 7

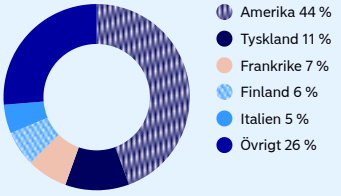
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	2 609,9	2 574,4	2 498,8
Tillväxtandel I, EUR	13,65089	12,75674	11,72633
Avkastningsandel I, EUR	12,25800	11,62667	10,74034
Tillväxtandel P, EUR	22,21649	20,85493	19,25746
Avkastningsandel P, EUR	15,91368	15,16206	14,06957
Tillväxtandel Y, EUR	22,45525	21,05849	19,42579
Avkastningsandel Y, EUR	20,00345	19,04052	17,65129

Kostnader

Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,65
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,09
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, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	27 724,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig och andelsserien P har justerats ned: provisionen är 1,09 % p.a. sedan 30.8.2024 (tidigare 1,10 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 utländska fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	7,01
Avkastning tillväxtandel P EUR, %	6,53
Avkastning tillväxtandel Y EUR, %	6,63
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	8,40
Andelens volatilitet, %	5,27
Jämförelseindexets volatilitet, %	4,87
Active Share, %	-
Sharpe	0,73
Omsättningshastigheten i portföljen, %	22

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,00	-	-	-	-

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel P i EUR.

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI World net return 21.60 %, JP Morgan EMU Government Bond 18.20 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 10.50 %, EURIBOR 3M (365/360) 10.50 %, ICE BofA Euro Corporate Index 10.50 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 9.80 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 7 %, OMX Helsinki Cap total return 4.50 %, MSCI Emerging Markets net return 3.90 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 3.50 %

2024-04-30 MSCI World net return 21.60 %, JP Morgan EMU Government Bond 18.20 %, ICE BofA Euro Corporate Index 10.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 10.50 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 10.50 %, EURIBOR 3M (365/360) 10.50 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 9.80 %, OMX Helsinki Cap total return 4.50 %, MSCI Emerging Markets net return 3.90 %

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.

Placeringar 31.12.2024 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**411 536,9**	**15,77**
Basindustri			**45 537,6**	**1,74**
Antofagasta	61,7	19,20	1 184,9	0,05
Boliden	56,2	27,12	1 522,9	0,06
CRH	56,1	89,56	5 019,7	0,19
Dow	3,6	38,48	137,8	0,01
Ecolab	1,9	226,62	438,3	0,02
First Quantum Minerals	77,4	12,46	964,2	0,04
Freeport-McMoRan	72,1	36,85	2 657,0	0,10
Huhtamäki	71,1	34,18	2 431,0	0,09
Kemira	171,1	19,52	3 339,6	0,13
Metsä Board Corporation B	195,8	4,24	830,6	0,03
Newmont	5,9	35,82	211,8	0,01
Nucor	1,9	112,75	210,7	0,01
Outokumpu	390,8	2,91	1 135,4	0,04
Rio Tinto	107,8	57,03	6 146,6	0,24
RPM International	2,8	119,01	337,7	0,01
SSAB B	230,9	3,82	882,9	0,03
Stora Enso R	466,9	9,72	4 536,9	0,17
UPM-Kymmene	355,1	26,56	9 430,7	0,36
Vulcan Materials	16,5	249,70	4 118,8	0,16
Dagligvaror			**6 612,7**	**0,25**
Kesko B	314,9	18,18	5 724,2	0,22
Raisio V	412,3	2,16	888,5	0,03
Energi			**4 389,1**	**0,17**
Neste	362,0	12,13	4 389,1	0,17
Fastigheter			**2 260,2**	**0,09**
American Tower	0,5	176,69	83,9	0,00
AvalonBay Communities	0,4	211,93	77,8	0,00
Kojamo plc	198,8	9,39	1 866,6	0,07
SBA Communications	1,2	198,19	231,9	0,01
Finans			**46 634,2**	**1,79**
Aflac	4,2	100,00	417,4	0,02
Aktia Bank plc	65,6	9,21	604,4	0,02
American Express	3,4	287,79	979,9	0,04
Assurant	3,2	205,11	653,9	0,03
Bank of America	2,3	42,57	96,4	0,00
Berkshire Hathaway	7,4	437,04	3 234,5	0,12
CapMan	246,2	1,71	421,9	0,02
Cboe Global Markets	2,7	188,65	517,5	0,02
Chubb	0,9	266,20	227,3	0,01
Citigroup	7,9	68,19	540,1	0,02
Citizens Financial Group	6,2	42,42	264,1	0,01
eQ Plc	17,5	12,95	226,2	0,01
FactSet Research Systems	1,7	465,37	813,9	0,03
Fiserv	6,5	199,15	1 294,3	0,05
Goldman Sachs Group	1,5	554,62	833,0	0,03
Hartford Financial Services Group	7,7	105,68	813,9	0,03
Mandatum Plc	451,5	4,48	2 022,6	0,08
Mastercard	5,1	508,74	2 611,3	0,10
MetLife	11,2	79,16	889,8	0,03
Moody's	2,1	459,06	961,3	0,04
MSCI	1,6	579,42	946,8	0,04
Nasdaq	5,5	74,88	412,1	0,02
Nordea Bank	1 003,8	10,50	10 539,8	0,40
Prudential Financial	3,5	114,78	404,0	0,02
S&P Global	2,0	481,51	966,4	0,04
Sampo A	250,8	39,38	9 877,6	0,38
Synchrony Financial	13,9	63,04	874,1	0,03
Tradeweb Markets	4,8	127,58	617,6	0,02
Travelers Cos	1,3	231,93	299,0	0,01
Visa	8,8	305,30	2 691,8	0,10
Wells Fargo	7,3	68,26	498,6	0,02
Willis Towers Watson	0,3	302,10	82,5	0,00
Hälsovård			**39 884,4**	**1,53**
Astellas Pharma	87,8	9,43	828,2	0,03
AstraZeneca	14,3	126,39	1 812,4	0,07
Chugai Pharmaceutical	11,9	43,02	512,0	0,02
Daiichi Sankyo	73,6	26,75	1 969,0	0,08
Eli Lilly	6,9	742,55	5 136,2	0,20
GSK	172,9	16,26	2 810,9	0,11
Hikma Pharmaceuticals	35,0	24,18	845,7	0,03
Merck	53,8	95,53	5 140,1	0,20
Merck KGaA	9,0	139,90	1 259,2	0,05
Novo Nordisk B	50,3	83,69	4 211,6	0,16
Oriola B	35,3	0,89	31,4	0,00
Orion B	117,4	42,78	5 021,7	0,19
Pihlajalinna Plc	13,5	10,50	141,7	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	10,9	50,60	550,4	0,02
Revenio Group Corporation	19,9	26,58	529,4	0,02
Roche Holding	15,0	272,20	4 076,7	0,16
Sanofi	19,0	93,74	1 780,6	0,07
Terveystalo Plc	93,8	10,52	986,6	0,04
Zoetis	14,2	157,41	2 240,5	0,09
Industrivaror och -tjänster			**92 000,4**	**3,53**
ABB	116,0	52,28	6 062,8	0,23
AECOM	2,7	103,65	280,4	0,01
Allegion	3,8	126,70	481,5	0,02
Applied Industrial Technologies	6,4	230,80	1 482,9	0,06
Aspo	21,3	4,85	103,1	0,00
ATS	5,7	29,19	166,4	0,01
Automatic Data Processing	9,7	282,94	2 752,4	0,11
Broadridge Financial Solutions	2,2	217,99	476,7	0,02
Cargotec B	47,3	51,08	2 416,5	0,09
Caterpillar	3,3	350,97	1 167,3	0,04
Cintas	13,7	177,16	2 425,5	0,09
Copart	23,0	55,76	1 284,6	0,05
CSX	8,1	31,13	251,0	0,01
Daifuku	34,5	20,29	699,9	0,03
Duerr	2,9	21,44	62,7	0,00
Emerson Electric	46,2	119,87	5 532,5	0,21
Enento Group Plc	14,6	17,48	255,4	0,01
Etteplan	18,4	10,00	184,3	0,01
FANUC	76,7	25,66	1 968,4	0,08
Finnair	156,8	2,21	346,7	0,01
Fortive	11,5	72,51	832,1	0,03
Fortune Brands Innovations	2,3	66,29	150,4	0,01
Hubbell	0,5	404,46	216,8	0,01
Ingersoll Rand	1,4	87,68	123,5	0,00
Kalmar Corporation	55,4	31,81	1 762,4	0,07
Kardex Holding	0,4	288,18	107,2	0,00
Kempower Corporation	10,5	9,68	101,8	0,00
KION Group	9,1	31,86	291,5	0,01
Kone B	203,9	47,00	9 583,3	0,37
Konecranes	73,5	61,20	4 496,5	0,17
Lassila&Tikanoja	17,9	7,87	140,7	0,01
Masco	6,3	70,16	438,8	0,02
Metso Oyj	611,4	8,98	5 490,4	0,21
Mitsubishi Electric	124,4	16,52	2 054,8	0,08
Owens Corning	3,3	163,51	535,5	0,02
Parker-Hannifin	0,9	614,12	581,0	0,02
Paychex	13,1	135,47	1 778,0	0,07
Pentair	3,9	96,88	380,5	0,01
Ponsse	13,0	20,10	261,9	0,01
Raute A	6,5	13,10	85,2	0,00
Republic Services	11,8	193,12	2 269,5	0,09
Robert Half	0,9	68,32	64,8	0,00
Rockwell Automation	14,2	276,04	3 925,2	0,15
Rollins	18,9	44,70	846,1	0,03
Schneider Electric	18,8	240,90	4 522,9	0,17
Siemens	23,7	188,56	4 469,4	0,17
Snap-on	2,4	328,07	800,8	0,03
SPX Technologies	7,7	138,81	1 067,1	0,04
SS&C Technologies Holdings	6,4	73,25	469,3	0,02
Talenom Plc	47,7	4,06	193,8	0,01
Trane Technologies	1,6	356,94	584,0	0,02
Uber Technologies	8,2	58,43	478,0	0,02
United Parcel Service	5,7	120,91	683,5	0,03
United Rentals	0,3	682,79	186,4	0,01
Valmet Corporation	124,8	23,33	2 911,6	0,11
Verisk Analytics	5,5	265,52	1 458,8	0,06
Vestis	5,2	14,81	76,5	0,00
Waste Connections	3,5	164,28	579,1	0,02
Waste Management	2,9	194,39	570,7	0,02
WW Grainger	0,4	1 023,12	391,9	0,02
Wärtsilä	396,3	17,11	6 780,7	0,26
Yaskawa Electric	34,3	25,00	857,5	0,03
Informationsteknologi, IT			**113 140,9**	**4,33**
Accenture	0,6	340,93	211,4	0,01
Adobe	3,7	429,65	1 595,3	0,06
Apple	129,1	243,09	31 391,1	1,20
Applied Materials	4,7	157,82	737,6	0,03
AppLovin	2,1	314,29	653,7	0,03
Atlassian	0,4	237,39	97,1	0,00
Bittium Corporation	23,5	6,36	149,6	0,01
Broadcom	10,7	226,52	2 414,3	0,09
Cadence Design Systems	4,4	291,03	1 280,3	0,05
Cisco Systems	65,3	57,11	3 727,7	0,14
Cloudflare	0,5	103,93	52,9	0,00
Crowdstrike Holdings	3,2	334,57	1 064,6	0,04
Datadog	0,8	139,03	112,7	0,00
Dell Technologies	6,0	111,20	665,9	0,03
DIGIA	96,7	6,66	644,2	0,02
DocuSign	1,8	88,02	156,9	0,01
Enphase Energy	0,3	67,46	22,9	0,00
F-Secure	107,7	1,78	192,1	0,01
F5	2,1	243,02	505,2	0,02
Fair Isaac	0,7	1 928,39	1 382,7	0,05
Fortinet	10,2	91,43	934,8	0,04
Gofore Plc	13,7	22,20	304,7	0,01
Hewlett Packard Enterprise	51,2	20,74	1 061,5	0,04
HP	42,0	31,54	1 325,7	0,05
Intuit	2,8	607,22	1 679,0	0,06
Juniper Networks	6,2	35,99	224,1	0,01
Kyndryl Holdings	15,6	33,60	524,2	0,02
Lam Research	3,3	69,63	228,5	0,01
Manhattan Associates	3,6	262,25	932,8	0,04
Marvell Technology	1,6	107,67	172,1	0,01
Microsoft	45,6	410,18	18 707,3	0,72
MongoDB	0,2	225,18	45,5	0,00
Motorola Solutions	0,3	446,33	116,0	0,00
NetApp	7,2	112,60	812,9	0,03
Nokia	2 522,6	4,27	10 782,7	0,41
NVIDIA	59,5	131,95	7 853,3	0,30
NXP Semiconductors	1,3	200,39	259,5	0,01
Okta	0,7	76,97	50,0	0,00
Omron	24,4	32,91	802,9	0,03
Palantir Technologies	26,4	74,20	1 959,1	0,08
Palo Alto Networks	8,2	176,97	1 455,6	0,06
Qorvo	4,8	67,21	323,7	0,01
Qt Group Plc	27,2	67,20	1 824,5	0,07
QUALCOMM	6,6	148,95	981,9	0,04
Salesforce	7,9	324,02	2 547,5	0,10
Scanfil plc	49,0	8,25	404,3	0,02
ServiceNow	2,9	1 025,39	2 990,0	0,11
Skyworks Solutions	0,3	85,42	29,6	0,00
Synopsys	1,4	468,85	670,5	0,03
TE Connectivity	11,8	138,73	1 635,5	0,06
TietoEVRY Corporation	133,5	17,02	2 272,3	0,09
UiPath	8,9	12,21	108,3	0,00
Vaisala A	10,7	48,40	517,4	0,02
VeriSign	1,6	198,86	313,8	0,01
WithSecure	93,4	0,76	70,7	0,00
Workday	2,9	251,14	731,1	0,03
Zoom Communications	1,0	79,41	79,6	0,00
Zscaler	2,0	176,22	350,0	0,01
Kommunikationstjänster			**21 537,6**	**0,83**
Alphabet	16,6	185,97	3 080,6	0,12
Alphabet	16,8	184,79	3 105,1	0,12
Elisa	151,3	41,80	6 324,5	0,24
Match Group	6,3	31,74	199,3	0,01
Meta Platforms	7,1	571,26	4 072,0	0,16
Netflix	1,9	866,00	1 681,8	0,06
Pinterest	10,1	28,18	285,8	0,01
Sanoma Plc	146,3	7,67	1 122,0	0,04
Telia Company FDR	258,3	2,67	688,3	0,03
Trade Desk	4,6	114,11	524,4	0,02
Walt Disney	4,2	107,38	454,0	0,02
Kraftförsörjning			**7 031,4**	**0,27**

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fortum	520,3	13,52	7 031,4	0,27
Sällanköpsvaror och -tjänster			**32 508,5**	**1,25**
Airbnb	9,9	127,35	1 259,4	0,05
Amazon.com	15,0	214,17	3 217,6	0,12
Aramark	10,3	36,14	373,4	0,01
Booking Holdings	1,1	4 810,50	5 508,0	0,21
Caesars Entertainment	14,7	31,95	469,0	0,02
Carnival	19,5	24,30	472,9	0,02
Chipotle Mexican Grill	35,3	58,24	2 054,7	0,08
Denso	147,3	13,61	2 005,2	0,08
Domino's Pizza	0,1	407,67	30,6	0,00
DoorDash	3,3	162,42	540,2	0,02
DR Horton	4,0	135,46	540,9	0,02
eBay	1,3	60,18	78,7	0,00
Expedia Group	1,8	180,86	321,8	0,01
Fiskars	50,5	14,94	754,6	0,03
Harvia Plc	10,6	42,85	453,9	0,02
Hilton Worldwide Holdings	1,9	240,49	452,1	0,02
Home Depot	2,0	376,43	760,4	0,03
Las Vegas Sands	26,9	49,29	1 324,6	0,05
Lennar	5,8	132,05	764,6	0,03
Marimekko	110,3	12,12	1 336,5	0,05
Marriott International	2,0	270,38	527,8	0,02
McDonald's	8,2	280,20	2 286,7	0,09
MercadoLibre	0,1	1 663,86	98,2	0,00
NIKE	1,7	73,05	126,7	0,00
NoHo Partners Oyj	40,6	7,94	322,3	0,01
Puuilo	42,7	10,22	436,7	0,02
Rapala VMC	56,6	1,92	108,4	0,00
Royal Caribbean Cruises	5,0	224,53	1 128,5	0,04
Starbucks	10,5	88,04	923,5	0,04
Tesla	1,2	406,88	470,8	0,02
TJX Cos	1,6	116,82	184,0	0,01
Tokmanni Group	97,7	12,11	1 183,0	0,05
Vail Resorts	2,8	183,31	514,0	0,02
Williams-Sonoma	1,9	177,92	335,2	0,01
Wynn Resorts	3,8	83,15	319,0	0,01
Yum! Brands	6,4	129,55	824,7	0,03

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**2 145 335,9**	**82,20**
Aktiefonder			**389 282,5**	**14,92**
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	80,9	215,17	17 402,1	0,67
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	810,0	39,60	32 075,3	1,23
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	269,0	205,55	55 288,3	2,12
Nordea Emerging Market Equities A growth	3 126,9	32,64	102 052,0	3,91
Nordea Global Dividend Fund A growth	790,1	29,43	23 248,5	0,89
Nordea Pro Stable Return I growth	10 293,3	3,46	35 647,2	1,37
Nordea World Fund I growth	3 464,4	35,67	123 569,1	4,73
Blandfonder			**213 343,9**	**8,17**
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	11 938,5	15,67	187 077,1	7,17
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	221,0	118,83	26 266,8	1,01
Korträntefonder			**281 530,9**	**10,79**
Nordea Moderate Yield A growth	25 181,1	11,18	281 530,9	10,79
Långräntefonder			**1 261 178,5**	**48,32**
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	1 200,8	55,49	66 637,7	2,55
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund Y - EUR	1 803,4	48,43	87 329,8	3,35
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	4 300,5	10,33	44 420,0	1,70
Nordea 1 -International Hh Yd Opp. Fd HY-EUR	313,7	136,64	42 859,1	1,64
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	283,3	95,87	27 160,8	1,04
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	2 212,4	99,32	219 730,0	8,42
Nordea Corporate Bond I growth	97 603,0	2,41	235 613,7	9,03
Nordea Emerging Market Bond growth	1 607,0	20,99	33 729,7	1,29
Nordea Euro Bond Fund A growth	350 438,6	0,45	157 343,4	6,03
Nordea Global High Yield growth	4 964,1	29,03	144 122,4	5,52
Nordea Pro Euro Bond I growth	8 487,8	23,83	202 231,9	7,75

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**315,6**	**0,01**
Räntederivat			**88,7**	**0,00**
Terminskontrakt			**88,7**	**0,00**
EURO-BUND FUTURE 3/2025	33 600,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	58 900,0	0,15	88,7	0,00
Aktiederivat			**226,9**	**0,01**
Terminskontrakt			**226,9**	**0,01**
DAX INDEX FUTURE 3/2025	0,4	0,00	0,0	0,00
E-Mini Russ 2000 3/2025	3,6	14,84	53,4	0,00
EURO STOXX 50 3/2025	3,1	0,00	0,0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	0,7	46,48	34,4	0,00
MSCI EmgMkt 3/2025	3,6	0,29	1,0	0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	30,9	0,00	0,0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	9,6	14,46	138,1	0,01
Icke-standardiserade derivatinstrument			**10 578,1**	**0,41**
Valutaderivat			**386,0**	**0,01**
Terminskontrakt			**386,0**	**0,01**
FX FWD EUR/USD 28-02-2025			386,0	0,01
Kreditriskderivat			**10 192,1**	**0,39**
CDX-NAHYS43V1-5Y	94 750,0		7 108,4	0,27
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	39 200,0		3 083,7	0,12

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**2 556 872,8**	**97,97**
Derivatinstrument	**10 893,7**	**0,42**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**42 170,1**	**1,62**
Fondvärde	**2 609 936,6**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel P	105 976,8	90,21
Tillväxtandel I	12 234,3	6,40
Tillväxtandel Y	3 054,3	2,63
Avkastningsandel P	631,4	0,38
Avkastningsandel I	602,2	0,28
Avkastningsandel Y	123,9	0,09

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

EUR	-24 388,5
USD	24 774,5

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	104 507,5
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	80 358,1
Sålda räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	130 512,1
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs & Co LLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	3 127,4
Likvida medel	USD	7 111,6
Totalt		**10 239,0**

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	170 623 500,12	184 894 938,25
Nettointäkter från derivatinstrument	-60 598,28	21 907 059,63
Dividendavkastning	9 490 005,71	9 032 833,17
Ränteintäkter	3 281 172,53	4 969 532,10
Övriga intäkter	3 435 186,01	2 634 921,93
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-18 965 627,32	-17 618 121,93
Räntekostnader	593 986,02	-203 109,21
Övriga kostnader	-3 333 066,40	-3 525 747,04
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**165 064 558,39**	**202 092 306,90**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	2 566 466 672,63	2 531 865 738,47
Kundfordringar	63 709,91	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	1 299 790,92	6 799,07
Övriga	360 083,36	383 211,26
Resultatregleringar	1 127 468,78	1 016 730,72
Kassa och bank	44 766 922,74	45 318 838,74
Aktiva sammanlagt	**2 614 084 648,34**	**2 578 591 318,26**
Passiva		
Fondens värde	2 609 936 561,80	2 574 354 795,09
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	141 810,40	319 370,00
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	529 802,54
Övriga	1 556 474,99	1 068 272,36
Resultatregleringar	2 449 801,15	2 319 078,27
Passiva sammanlagt	**2 614 084 648,34**	**2 578 591 318,26**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	85 381 790,58	55 420 883,79
Överlåtelseförluster	-8 110 633,03	-8 421 192,52
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	37 306 277,25	35 311 591,48
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 162 658,32	2 075 841,45
Överlåtelseförluster	-4 820 258,82	-3 019 766,08
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	57 703 665,82	103 527 580,13
Sammanlagt	**170 623 500,12**	**184 894 938,25**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	13 229 444,08	12 397 323,50
Förluster	-6 573 714,39	-5 701 224,75
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-2 484 861,86	3 387 560,43
Ränterelaterade poster		
Vinster	11 909 406,34	17 049 635,43
Förluster	-16 580 299,89	-2 873 885,83
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-2 484 043,59	-2 011 105,56
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	3 346 305,88	1 028 003,67
Förluster	-1 338 592,31	-3 955 496,92
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	915 757,46	2 586 249,66
Sammanlagt	**-60 598,28**	**21 907 059,63**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	138 906 105,25	182 416 880,52
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-47 949 310,17	-39 615 004,38
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	136 247,53	94 464,74

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	2 574 354 795,09	2 498 804 213,05
Teckning av fondandelar	102 157 266,36	98 773 173,37
Inlösen av fondandelar	-231 344 617,45	-225 219 457,40
Utdelning av avkastning	-295 440,59	-95 440,83
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	165 064 558,39	202 092 306,90
Fondens värde 31.12.	2 609 936 561,80	2 574 354 795,09
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 609 936 561,80	2 574 354 795,09

Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fondens aktievikt ökade med 4,33 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i IT-sektorn. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i hälsovårdssektorn. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av amerikanska obligationer och minskningen av nederländska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 24.11.1999
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

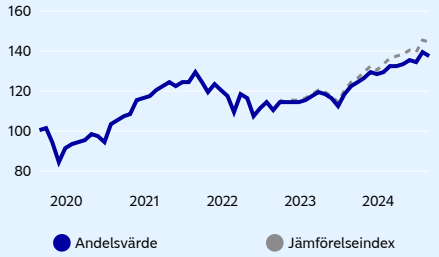
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

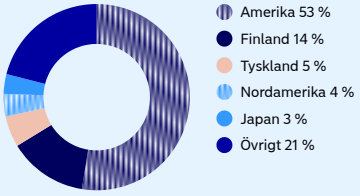
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	554,0	498,3	445,5
Tillväxtandel I, EUR	19,27844	17,02176	15,22690
Avkastningsandel I, EUR	16,20308	14,51581	13,17817
Tillväxtandel P, EUR	2 315,94736	2 059,62201	1 856,18745
Avkastningsandel P, EUR	1 440,60822	1 306,35914	1 194,88995
Tillväxtandel Y, EUR	2 339,49749	2 079,12933	1 872,03331
Avkastningsandel Y, EUR	1 916,97000	1 737,05041	1 587,28471

Kostnader

Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,52
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,50
Administrativa kostnader I, %	0,86
Administrativa kostnader P, %	1,58
Administrativa kostnader Y, %	1,51
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	7 296,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt och andelsserien P har justerats ned: provisionen är 1,52 % p.a. sedan 30.8.2024 (tidigare 1,59 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 utländska fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	13,26
Avkastning tillväxtandel P EUR, %	12,45
Avkastning tillväxtandel Y EUR, %	12,52
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	16,31
Andelens volatilitet, %	7,44
Jämförelseindexets volatilitet, %	6,74
Active Share, %	-
Sharpe	1,09
Omsättningshastigheten i portföljen, %	38

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,32	-	-	-	-

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel P i EUR.

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI World net return 54 %, OMX Helsinki Cap total return 11.25 %, MSCI Emerging Markets net return 9.75 %, JP Morgan EMU Government Bond 6.50 %, ICE BofA Euro Corporate Index 3.75 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 3.75 %, EURIBOR 3M (365/360) 3.75 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 3.50 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 2.50 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 1.25 %

2024-04-30 MSCI World net return 54 %, OMX Helsinki Cap total return 11.25 %, MSCI Emerging Markets net return 9.75 %, JP Morgan EMU Government Bond 6.50 %, EURIBOR 3M (365/360) 3.75 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 3.75 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 3.75 %, ICE BofA Euro Corporate Index 3.75 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 3.50 %

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 kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2024 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**218 041,7**	**39,36**
Basindustri			**23 546,0**	**4,25**
Antofagasta	28,5	19,20	547,7	0,10
Boliden	25,9	27,12	703,1	0,13
CRH	29,2	89,56	2 618,7	0,47
Dow	1,9	38,48	72,8	0,01
Ecolab	1,0	226,62	236,6	0,04
First Quantum Minerals	35,7	12,46	444,7	0,08
Freeport-McMoRan	33,3	36,85	1 226,0	0,22
Huhtamäki	38,6	34,18	1 320,2	0,24
Kemira	93,2	19,52	1 818,6	0,33
Metsä Board Corporation B	107,0	4,24	453,8	0,08
Newmont	3,2	35,82	114,3	0,02
Nucor	1,0	112,75	113,8	0,02
Outokumpu	211,6	2,91	614,8	0,11
Rio Tinto	49,8	57,03	2 837,1	0,51
RPM International	1,5	119,01	182,3	0,03
SSAB B	126,1	3,82	482,3	0,09
Stora Enso R	254,3	9,72	2 471,5	0,45
UPM-Kymmene	193,5	26,56	5 139,0	0,93
Vulcan Materials	8,6	249,70	2 148,7	0,39
Dagligvaror			**3 602,6**	**0,65**
Kesko B	171,5	18,18	3 117,3	0,56
Raisio V	225,2	2,16	485,4	0,09
Energi			**2 390,2**	**0,43**
Neste	197,1	12,13	2 390,2	0,43
Fastigheter			**1 227,9**	**0,22**
American Tower	0,3	176,69	45,2	0,01
AvalonBay Communities	0,2	211,93	42,0	0,01
Kojamo plc	108,2	9,39	1 015,7	0,18
SBA Communications	0,6	198,19	125,1	0,02
Finans			**25 282,5**	**4,56**
Aflac	2,3	100,00	225,3	0,04
Aktia Bank plc	35,3	9,21	325,3	0,06
American Express	1,8	287,79	529,0	0,10
Assurant	1,7	205,11	353,0	0,06
Bank of America	1,3	42,57	53,3	0,01
Berkshire Hathaway	4,0	437,04	1 746,4	0,32
CapMan	132,0	1,71	226,2	0,04
Cboe Global Markets	1,5	188,65	279,4	0,05
Chubb	0,5	266,20	123,8	0,02
Citigroup	4,3	68,19	291,6	0,05
Citizens Financial Group	3,4	42,42	142,6	0,03
eQ Plc	9,5	12,95	122,4	0,02
FactSet Research Systems	0,9	465,37	439,3	0,08
Fiserv	3,5	199,15	698,8	0,13
Goldman Sachs Group	0,8	554,62	449,8	0,08
Hartford Financial Services Group	4,2	105,68	439,4	0,08
Mandatum Plc	245,7	4,48	1 100,8	0,20
Mastercard	2,8	508,74	1 410,2	0,25
MetLife	6,1	79,16	480,5	0,09
Moody's	1,1	459,06	518,7	0,09
MSCI	0,9	579,42	511,0	0,09
Nasdaq	3,0	74,88	222,5	0,04
Nordea Bank	546,2	10,50	5 735,2	1,04
Prudential Financial	1,9	114,78	218,2	0,04
S&P Global	1,1	481,51	521,5	0,09
Sampo A	136,7	39,38	5 382,6	0,97
Synchrony Financial	7,5	63,04	472,0	0,09
Tradeweb Markets	2,6	127,58	333,5	0,06
Travelers Cos	0,7	231,93	161,4	0,03
Visa	4,8	305,30	1 453,5	0,26
Wells Fargo	3,9	68,26	269,2	0,05
Willis Towers Watson	0,2	302,10	45,9	0,01
Hälsovård			**21 335,1**	**3,85**
Astellas Pharma	46,9	9,43	442,4	0,08
AstraZeneca	7,6	126,39	965,6	0,17
Chugai Pharmaceutical	6,3	43,02	271,0	0,05
Daiichi Sankyo	39,2	26,75	1 048,7	0,19
Eli Lilly	3,7	742,55	2 736,3	0,49
GSK	92,2	16,26	1 498,2	0,27
Hikma Pharmaceuticals	18,6	24,18	450,6	0,08
Merck	28,7	95,53	2 737,7	0,49
Merck KGaA	4,8	139,90	672,6	0,12
Novo Nordisk B	26,8	83,69	2 242,3	0,40
Oriola B	20,4	0,89	18,1	0,00
Orion B	63,9	42,78	2 735,4	0,49
Pihlajalinna Plc	7,4	10,50	77,6	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	5,8	50,60	293,2	0,05
Revenio Group Corporation	10,9	26,58	289,5	0,05
Roche Holding	8,0	272,20	2 171,9	0,39
Sanofi	10,1	93,74	948,6	0,17
Terveystalo Plc	51,5	10,52	541,5	0,10
Zoetis	7,6	157,41	1 193,7	0,22
Industrivaror och -tjänster			**48 581,8**	**8,77**
ABB	60,5	52,28	3 163,1	0,57
AECOM	1,5	103,65	151,3	0,03
Allegion	2,1	126,70	260,0	0,05
Applied Industrial Technologies	3,4	230,80	773,6	0,14
Aspo	11,5	4,85	55,9	0,01
ATS	3,0	29,19	87,6	0,02
Automatic Data Processing	4,8	282,94	1 369,7	0,25
Broadridge Financial Solutions	1,1	217,99	237,2	0,04
Cargotec B	25,7	51,08	1 312,6	0,24
Caterpillar	1,8	350,97	630,3	0,11
Cintas	6,8	177,16	1 207,0	0,22
Copart	11,5	55,76	639,4	0,12
CSX	4,4	31,13	135,5	0,02
Daifuku	18,0	20,29	365,1	0,07
Duerr	1,5	21,44	32,8	0,01
Emerson Electric	24,1	119,87	2 886,3	0,52
Enento Group Plc	8,0	17,48	139,5	0,03
Etteplan	10,0	10,00	99,7	0,02
FANUC	40,0	25,66	1 026,6	0,19
Finnair	84,8	2,21	187,5	0,03
Fortive	6,2	72,51	449,3	0,08
Fortune Brands Innovations	1,2	66,29	81,4	0,01
Hubbell	0,3	404,46	116,9	0,02
Ingersoll Rand	0,8	87,68	66,6	0,01
Kalmar Corporation	30,1	31,81	958,9	0,17
Kardex Holding	0,2	288,18	56,5	0,01
Kempower Corporation	5,5	9,68	52,8	0,01
KION Group	4,8	31,86	151,8	0,03
Kone B	111,0	47,00	5 218,8	0,94
Konecranes	40,0	61,20	2 448,7	0,44
Lassila&Tikanoja	9,4	7,87	73,8	0,01
Masco	3,4	70,16	236,9	0,04
Metso Oyj	333,0	8,98	2 989,9	0,54
Mitsubishi Electric	64,9	16,52	1 072,0	0,19
Owens Corning	1,8	163,51	289,1	0,05
Parker-Hannifin	0,5	614,12	313,8	0,06
Paychex	6,5	135,47	884,8	0,16
Pentair	2,1	96,88	205,4	0,04
Ponsse	7,0	20,10	141,7	0,03
Raute A	3,5	13,10	46,5	0,01
Republic Services	5,8	193,12	1 129,4	0,20
Robert Half	0,5	68,32	32,2	0,01
Rockwell Automation	7,4	276,04	2 047,9	0,37
Rollins	9,4	44,70	421,0	0,08
Schneider Electric	9,8	240,90	2 359,6	0,43
Siemens	12,4	188,56	2 331,7	0,42
Snap-on	1,3	328,07	432,4	0,08
SPX Technologies	4,0	138,81	556,6	0,10
SS&C Technologies Holdings	3,2	73,25	233,5	0,04
Talenom Plc	25,8	4,06	104,8	0,02
Trane Technologies	0,9	356,94	315,2	0,06
Uber Technologies	4,4	58,43	258,1	0,05
United Parcel Service	3,1	120,91	369,0	0,07
United Rentals	0,1	682,79	100,4	0,02
Valmet Corporation	68,0	23,33	1 585,6	0,29
Verisk Analytics	2,7	265,52	725,9	0,13
Vestis	2,6	14,81	38,1	0,01
Waste Connections	1,8	164,28	288,2	0,05
Waste Management	1,5	194,39	284,0	0,05
WW Grainger	0,2	1 023,12	211,8	0,04
Wärtsilä	215,8	17,11	3 692,6	0,67
Yaskawa Electric	17,9	25,00	447,5	0,08
Informationsteknologi, IT			**59 696,8**	**10,78**
Accenture	0,3	340,93	110,1	0,02
Adobe	1,9	429,65	830,1	0,15
Apple	68,1	243,09	16 555,5	2,99
Applied Materials	2,5	157,82	388,5	0,07
AppLovin	1,1	314,29	340,1	0,06
Atlassian	0,2	237,39	50,8	0,01
Bittium Corporation	12,8	6,36	81,2	0,01
Broadcom	5,6	226,52	1 271,2	0,23
Cadence Design Systems	2,3	291,03	665,9	0,12
Cisco Systems	34,5	57,11	1 968,9	0,36
Cloudflare	0,3	103,93	27,2	0,00
Crowdstrike Holdings	1,7	334,57	557,4	0,10
Datadog	0,4	139,03	58,7	0,01
Dell Technologies	3,2	111,20	350,8	0,06
DIGIA	53,1	6,66	353,3	0,06
DocuSign	0,9	88,02	81,7	0,01
Enphase Energy	0,2	67,46	11,7	0,00
F-Secure	58,6	1,78	104,5	0,02
F5	1,1	243,02	262,9	0,05
Fair Isaac	0,4	1 928,39	719,3	0,13
Fortinet	5,3	91,43	486,3	0,09
Gofore Plc	7,4	22,20	164,8	0,03
Hewlett Packard Enterprise	27,2	20,74	564,6	0,10
HP	22,1	31,54	697,4	0,13
Intuit	1,4	607,22	878,6	0,16
Juniper Networks	3,2	35,99	116,6	0,02
Kyndryl Holdings	8,1	33,60	272,7	0,05
Lam Research	1,7	69,63	118,9	0,02
Manhattan Associates	1,9	262,25	485,2	0,09
Marvell Technology	0,9	107,67	92,9	0,02
Microsoft	23,8	410,18	9 759,3	1,76
MongoDB	0,1	225,18	23,0	0,00
Motorola Solutions	0,1	446,33	61,1	0,01
NetApp	3,8	112,60	422,9	0,08
Nokia	1 373,7	4,27	5 872,0	1,06
NVIDIA	31,3	131,95	4 134,6	0,75
NXP Semiconductors	0,7	200,39	135,1	0,02
Okta	0,3	76,97	25,3	0,00
Omron	12,8	32,91	421,2	0,08
Palantir Technologies	13,7	74,20	1 019,1	0,18
Palo Alto Networks	4,3	176,97	761,5	0,14
Qorvo	2,5	67,21	168,5	0,03
Qt Group Plc	14,8	67,20	992,8	0,18
QUALCOMM	3,5	148,95	516,7	0,09
Salesforce	4,1	324,02	1 328,8	0,24
Scanfil plc	26,2	8,25	216,1	0,04
ServiceNow	1,5	1 025,39	1 568,9	0,28
Skyworks Solutions	0,2	85,42	15,3	0,00
Synopsys	0,7	468,85	348,8	0,06
TE Connectivity	6,1	138,73	850,8	0,15
TietoEVRY Corporation	72,7	17,02	1 237,4	0,22
UiPath	4,6	12,21	56,3	0,01
Vaisala A	5,9	48,40	283,9	0,05
VeriSign	0,8	198,86	163,3	0,03
WithSecure	47,7	0,76	36,1	0,01
Workday	1,5	251,14	383,7	0,07
Zoom Communications	0,6	79,41	44,2	0,01
Zscaler	1,0	176,22	182,2	0,03
Kommunikationstjänster			**11 673,2**	**2,11**
Alphabet	8,9	185,97	1 663,3	0,30
Alphabet	9,1	184,79	1 676,4	0,30
Elisa	82,5	41,80	3 447,7	0,62
Match Group	3,4	31,74	107,6	0,02
Meta Platforms	3,8	571,26	2 198,2	0,40
Netflix	1,0	866,00	908,4	0,16
Pinterest	5,5	28,18	154,3	0,03
Sanoma Plc	79,9	7,67	612,9	0,11
Telia Company FDR	141,1	2,67	376,1	0,07
Trade Desk	2,5	114,11	283,1	0,05
Walt Disney	2,3	107,38	245,1	0,04
Kraftförsörjning			**3 829,1**	**0,69**

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fortum	283,3	13,52	3 829,1	0,69
Sällanköpsvaror och -tjänster			**16 876,4**	**3,05**
Airbnb	4,9	127,35	626,7	0,11
Amazon.com	8,1	214,17	1 737,3	0,31
Aramark	5,1	36,14	185,8	0,03
Booking Holdings	0,6	4 810,50	2 799,7	0,51
Caesars Entertainment	7,3	31,95	233,4	0,04
Carnival	9,7	24,30	235,1	0,04
Chipotle Mexican Grill	18,1	58,24	1 055,0	0,19
Denso	76,9	13,61	1 046,8	0,19
Domino's Pizza	0,0	407,67	15,1	0,00
DoorDash	1,8	162,42	291,6	0,05
DR Horton	2,2	135,46	292,1	0,05
eBay	0,7	60,18	42,4	0,01
Expedia Group	0,9	180,86	160,2	0,03
Fiskars	27,8	14,94	414,7	0,07
Harvia Plc	5,9	42,85	250,8	0,05
Hilton Worldwide Holdings	0,9	240,49	224,9	0,04
Home Depot	1,1	376,43	410,7	0,07
Las Vegas Sands	13,8	49,29	681,8	0,12
Lennar	3,1	132,05	412,8	0,07
Marimekko	60,2	12,12	730,1	0,13
Marriott International	1,0	270,38	262,5	0,05
McDonald's	4,1	280,20	1 153,3	0,21
MercadoLibre	0,0	1 663,86	53,2	0,01
NIKE	0,9	73,05	68,1	0,01
NoHo Partners Oyj	22,0	7,94	174,3	0,03
Puuilo	23,1	10,22	236,2	0,04
Rapala VMC	29,1	1,92	55,8	0,01
Royal Caribbean Cruises	2,5	224,53	561,1	0,10
Starbucks	5,2	88,04	459,5	0,08
Tesla	0,6	406,88	254,3	0,05
TJX Cos	0,9	116,82	99,3	0,02
Tokmanni Group	53,4	12,11	646,3	0,12
Vail Resorts	1,4	183,31	255,3	0,05
Williams-Sonoma	1,0	177,92	180,9	0,03
Wynn Resorts	1,9	83,15	158,7	0,03
Yum! Brands	3,2	129,55	410,4	0,07

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**324 305,8**	**58,54**
Aktiefonder			**200 563,7**	**36,20**
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	18,1	215,17	3 899,5	0,70
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	141,9	205,55	29 160,7	5,26
Nordea Emerging Market Equities A growth	1 632,6	32,64	53 282,5	9,62
Nordea Global Dividend Fund A growth	409,9	29,43	12 060,3	2,18
Nordea Pro Stable Return I growth	10 401,0	3,46	36 020,0	6,50
Nordea World Fund I growth	1 854,3	35,67	66 140,7	11,94
Blandfonder			**13 818,4**	**2,49**
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund Y-EUR	73,7	187,52	13 818,4	2,49
Korträntefonder			**14 915,0**	**2,69**
Nordea Moderate Yield A growth	1 334,0	11,18	14 915,0	2,69
Långräntefonder			**95 008,8**	**17,15**
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	394,2	10,33	4 071,9	0,74
Nordea 1 -International Hh Yd Opp. Fd HY-EUR	38,6	136,64	5 270,2	0,95
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	26,6	95,87	2 549,4	0,46
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	167,1	99,32	16 598,5	3,00
Nordea Corporate Bond I growth	9 238,7	2,41	22 302,2	4,03
Nordea Emerging Market Bond growth	310,5	20,99	6 516,9	1,18
Nordea Euro Bond Fund A growth	50 054,1	0,45	22 473,8	4,06
Nordea Global High Yield growth	524,4	29,03	15 225,8	2,75

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**67,4**	**0,01**
Räntederivat			**19,0**	**0,00**
Terminskontrakt			**19,0**	**0,00**
EURO-BUND FUTURE 3/2025	7 200,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	12 600,0	0,15	19,0	0,00
Aktiederivat			**48,5**	**0,01**
Terminskontrakt			**48,5**	**0,01**
DAX INDEX FUTURE 3/2025	0,1	0,00	0,0	0,00
E-Mini Russ 2000 3/2025	0,8	14,84	11,9	0,00
EURO STOXX 50 3/2025	0,6	0,00	0,0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	0,2	46,48	7,4	0,00
MSCI EmgMkt 3/2025	0,8	0,29	0,2	0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	6,4	0,00	0,0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	2,0	14,46	28,9	0,01
Icke-standardiserade derivatinstrument			**2 598,2**	**0,47**
Valutaderivat			**441,1**	**0,08**
Terminskontrakt			**441,1**	**0,08**
FX FWD EUR/USD 28-02-2025			441,1	0,08
Kreditriskderivat			**2 157,1**	**0,39**
CDX-NAHYS43V1-5Y	20 070,0		1 505,7	0,27
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	8 280,0		651,4	0,12

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**542 347,5**	**97,90**
Derivatinstrument	**2 665,6**	**0,48**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**8 986,3**	**1,62**
Fondvärde	**553 999,5**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel P	158,6	66,32
Tillväxtandel I	7 638,8	26,58
Tillväxtandel Y	14,3	6,04
Avkastningsandel I	174,3	0,51
Avkastningsandel P	1,4	0,36
Avkastningsandel Y	0,6	0,19

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

EUR	-27 872,6
USD	28 313,7

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	22 367,8
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	17 202,5
Sålda räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	27 621,8
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs & Co LLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	660,6
Likvida medel	USD	1 506,4
Totalt		**2 167,0**

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	60 294 605,71	45 535 481,73
Nettointäkter från derivatinstrument	2 110 703,64	3 832 198,23
Dividendavkastning	4 762 883,57	4 136 393,24
Ränteintäkter	731 920,98	959 121,58
Övriga intäkter	941 754,18	578 602,96
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 877 045,38	-4 148 492,18
Räntekostnader	117 672,96	-27 584,45
Övriga kostnader	-1 275 632,34	-911 594,17
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**62 806 863,32**	**49 954 126,94**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	544 378 527,15	489 181 322,07
Kundfordringar	25 977,35	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	634 589,57	878,77
Övriga	50 253,11	20 663,26
Resultatregleringar	321 406,73	277 914,26
Kassa och bank	9 466 806,54	10 284 488,35
Aktiva sammanlagt	**554 877 560,45**	**499 765 266,71**
Passiva		
Fondens värde	553 999 458,05	498 262 033,55
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	46 300,89	62 130,00
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	450 724,24
Övriga	173 448,57	407 265,35
Resultatregleringar	658 352,94	583 113,57
Passiva sammanlagt	**554 877 560,45**	**499 765 266,71**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	34 312 951,05	21 433 039,89
Överlåtelseförluster	-3 337 368,44	-3 897 771,45
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	25 558 651,34	21 572 584,24
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	107 146,98	3 503,12
Överlåtelseförluster	-582 216,44	-494 525,65
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	4 235 441,22	6 918 651,58
Sammanlagt	**60 294 605,71**	**45 535 481,73**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	2 731 524,00	2 317 618,06
Förluster	-1 381 194,38	-1 071 776,51
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-535 681,30	609 962,51
Ränterelaterade poster		
Vinster	2 442 142,16	3 088 503,66
Förluster	-3 392 627,25	-543 433,82
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-505 793,12	-303 577,86
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	3 110 703,29	907 723,26
Förluster	-1 250 190,10	-3 332 840,03
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	891 820,34	2 160 018,96
Sammanlagt	**2 110 703,64**	**3 832 198,23**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	48 941 998,34	45 571 652,29
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-19 297 559,86	-14 614 012,86
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	60 161,12	37 443,17

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	498 262 033,55	445 531 069,81
Teckning av fondandelar	52 885 968,91	66 890 455,51
Inlösen av fondandelar	-59 864 948,01	-64 048 332,25
Utdelning av avkastning	-90 459,72	-65 286,46
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	62 806 863,32	49 954 126,94
Fondens värde 31.12.	553 999 458,05	498 262 033,55
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	553 999 458,05	498 262 033,55

Nordea Spara 15

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fondens aktievikt ökade med 4,52 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i fastighetssektorn. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i hälsovårdssektorn. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av amerikanska obligationer och minskningen av nederländska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 5.12.2010
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

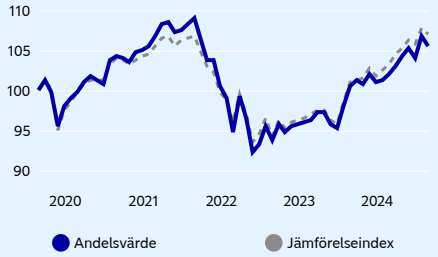
Risknivå

1 **2** 3 4 5 6 7

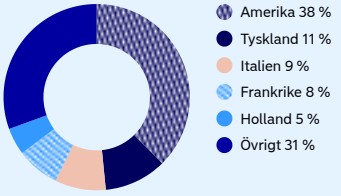
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	266,8	274,0	275,8
Tillväxtandel A, EUR	15,17776	14,46360	13,47407
Avkastningsandel A, EUR	12,99219	12,56756	11,76581

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	2 645,7
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 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 utländska fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	4,94
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	6,02
Andelens volatilitet, %	7,03
Jämförelseindexets volatilitet, %	5,93
Active Share, %	-
Sharpe	-0,51
Omsättningshastigheten i portföljen, %	14
Räntekänslighet, modifierad duration	3,60
Ränterisk, duration, år	3,69

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,83	1,85	1,97	1,06	0,96

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2019-11-29 JP Morgan EMU Government Bond 23.40 %, EURIBOR 3M (365/360) 18 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 12.60 %, ICE BofA Euro Corporate Index 10.80 %, iBoxx Covered total return 9 %, MSCI World net return 8.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 7.20 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 4.50 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 4.50 %, OMX Helsinki Cap total return 1.50 %

2021-04-12 JP Morgan EMU Government Bond 22.10 %, EURIBOR 3M (365/360) 17 %, MSCI World net return 12.75 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 11.90 %, ICE BofA Euro Corporate Index 10.20 %, iBoxx Covered total return 8.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 6.80 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 4.25 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 4.25 %, OMX Helsinki Cap total return 2.25 %

2024-04-30 JP Morgan EMU Government Bond 22.10 %, EURIBOR 3M (365/360) 17 %, MSCI World net return 12.75 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 11.90 %, ICE BofA Euro Corporate Index 10.20 %, iBoxx Covered total return 8.50 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 8.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 6.80 %, OMX Helsinki Cap total return 2.25 %

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 kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2024 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**6 648,6**	**2,49**
Basindustri			**1 089,8**	**0,41**
Huhtamäki	3,4	34,18	117,0	0,04
Kemira	8,3	19,52	161,1	0,06
Metsä Board Corporation B	9,5	4,24	40,2	0,02
Outokumpu	18,8	2,91	54,5	0,02
SSAB B	11,2	3,82	42,7	0,02
Stora Enso R	22,5	9,72	219,0	0,08
UPM-Kymmene	17,1	26,56	455,3	0,17
Dagligvaror			**319,2**	**0,12**
Kesko B	15,2	18,18	276,2	0,10
Raisio V	20,0	2,16	43,0	0,02
Energi			**211,8**	**0,08**
Neste	17,5	12,13	211,8	0,08
Fastigheter			**90,0**	**0,03**
Kojamo plc	9,6	9,39	90,0	0,03
Finans			**1 142,2**	**0,43**
Aktia Bank plc	3,1	9,21	28,8	0,01
CapMan	11,7	1,71	20,0	0,01
eQ Plc	0,8	12,95	10,7	0,00
Mandatum Plc	21,8	4,48	97,5	0,04
Nordea Bank	48,4	10,50	508,2	0,19
Sampo A	12,1	39,38	476,9	0,18
Hälsovård			**319,8**	**0,12**
Oriola B	1,6	0,89	1,5	0,00
Orion B	5,6	42,78	237,8	0,09
Pihlajalinna Plc	0,7	10,50	7,0	0,00
Revenio Group Corporation	1,0	26,58	25,6	0,01
Terveystalo Plc	4,6	10,52	48,0	0,02
Industrivaror och -tjänster			**1 693,4**	**0,63**
Aspo	1,0	4,85	4,9	0,00
Cargotec B	2,3	51,08	116,3	0,04
Enento Group Plc	0,7	17,48	12,3	0,00
Etteplan	0,9	10,00	8,8	0,00
Finnair	7,6	2,21	16,7	0,01
Kalmar Corporation	2,7	31,81	84,9	0,03
Kempower Corporation	0,5	9,68	4,9	0,00
Kone B	9,8	47,00	462,4	0,17
Konecranes	3,5	61,20	217,0	0,08
Lassila&Tikanoja	0,9	7,87	6,8	0,00
Metso Oyj	29,5	8,98	264,9	0,10
Ponsse	0,6	20,10	12,4	0,00
Raute A	0,3	13,10	3,9	0,00
Talenom Plc	2,3	4,06	9,3	0,00
Valmet Corporation	6,0	23,33	140,5	0,05
Wärtsilä	19,1	17,11	327,2	0,12
Informationsteknologi, IT			**827,7**	**0,31**
Bittium Corporation	1,1	6,36	7,2	0,00
DIGIA	4,7	6,66	31,3	0,01
F-Secure	5,0	1,78	9,0	0,00
Gofore Plc	0,7	22,20	14,6	0,01
Nokia	121,7	4,27	520,3	0,20
Qt Group Plc	1,3	67,20	88,0	0,03
Scanfil plc	2,3	8,25	19,0	0,01
TietoEVRY Corporation	6,4	17,02	109,6	0,04
Vaisala A	0,5	48,40	25,1	0,01
WithSecure	4,7	0,76	3,5	0,00
Kommunikationstjänster			**393,1**	**0,15**
Elisa	7,3	41,80	305,5	0,11
Sanoma Plc	7,1	7,67	54,3	0,02
Telia Company FDR	12,5	2,67	33,3	0,01
Kraftförsörjning			**339,3**	**0,13**
Fortum	25,1	13,52	339,3	0,13
Sällanköpsvaror och -tjänster			**222,3**	**0,08**
Fiskars	2,5	14,94	36,7	0,01
Harvia Plc	0,5	42,85	22,2	0,01
Marimekko	5,3	12,12	64,7	0,02
NoHo Partners Oyj	1,9	7,94	15,4	0,01
Puuilo	2,0	10,22	20,9	0,01
Rapala VMC	2,7	1,92	5,1	0,00
Tokmanni Group	4,7	12,11	57,3	0,02

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			**1 502,2**	**0,56**
Finland			**1 502,2**	**0,56**
Nordea Kiinnitysluottopankki 2.625% 01-12-2025	1 500,0	100,15	1 502,2	0,56

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**253 148,6**	**94,89**
Aktiefonder			**33 272,0**	**12,47**
Nordea Global Equity Allocation Fund I growth	675,8	24,41	16 500,2	6,19
Nordea Sustainable Equities Global I growth	558,6	18,02	10 066,4	3,77
Nordea World Fund I growth	188,0	35,67	6 705,4	2,51
Blandfonder			**26 698,2**	**10,01**
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	1 394,7	15,67	21 855,1	8,19
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	40,8	118,83	4 843,1	1,82
Korträntefonder			**27 014,0**	**10,13**
Nordea Moderate Yield B growth	2 388,4	11,31	27 014,0	10,13
Långräntefonder			**166 164,4**	**62,29**
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	40,8	93,00	3 796,0	1,42
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fd 1-3 Years Y-EUR	41,9	109,23	4 577,1	1,72
Nordea 1 - European Covered Bd Opp Y - EUR	63,9	122,41	7 822,8	2,93
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	1 632,7	14,64	23 897,1	8,96
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund Y - EUR	55,1	48,43	2 666,2	1,00
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	135,8	91,14	12 378,5	4,64
Nordea 1 -International Hh Yd Opp. Fd HY-EUR	44,2	136,64	6 033,5	2,26
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	38,1	95,87	3 648,2	1,37
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	53,1	99,32	5 272,4	1,98
Nordea Corporate Bond I growth	10 354,1	2,41	24 994,8	9,37
Nordea Emerging Market Bond growth	135,6	20,99	2 846,3	1,07
Nordea Euro Bond Fund I growth	66 518,6	0,46	30 871,3	11,57
Nordea Global High Yield growth	657,5	29,03	19 089,2	7,16
Nordea Pro Euro Bond I growth	766,8	23,83	18 270,8	6,85

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**34,7**	**0,01**
Räntederivat			**9,0**	**0,00**
Terminskontrakt			**9,0**	**0,00**
EURO-BUND FUTURE 3/2025	3 400,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	6 000,0	0,15	9,0	0,00
Aktiederivat			**25,7**	**0,01**
Terminskontrakt			**25,7**	**0,01**
E-Mini Russ 2000 3/2025	0,4	14,84	5,9	0,00
EURO STOXX 50 3/2025	0,3	0,00	0,0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	0,1	46,48	3,7	0,00
MSCI EmgMkt 3/2025	0,4	0,29	0,1	0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	3,3	0,00	0,0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	1,1	14,46	15,9	0,01
Icke-standardiserade derivatinstrument			**1 044,0**	**0,39**
Kreditriskderivat			**1 044,0**	**0,39**
CDX-NAHYS43V1-5Y	9 690,0		727,0	0,27
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	4 030,0		317,0	0,12

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**261 299,4**	**97,95**
Derivatinstrument	**1 078,7**	**0,40**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**4 393,0**	**1,65**
Fondvärde	**266 771,1**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	17 542,1	99,80
Avkastningsandel A	40,2	0,20

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	10 781,5
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	8 163,3
Sålda räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	13 368,4
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs & Co LLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	321,5
Likvida medel	USD	727,3
Totalt		**1 048,8**

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	14 315 258,84	18 252 858,62
Nettointäkter från derivatinstrument	-402 651,91	2 199 192,71
Dividendavkastning	317 446,84	306 481,92
Ränteintäkter	390 898,07	616 750,73
Övriga intäkter	911 248,40	1 132 787,36
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 923 378,10	-1 983 933,43
Räntekostnader	64 343,89	-14 469,43
Övriga kostnader	-738 730,53	-1 195 096,24
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**12 934 435,50**	**19 314 572,24**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	262 282 341,81	269 290 501,55
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	95 807,76	490,09
Övriga	43 834,93	6 644,96
Resultatregleringar	98 102,05	84 537,59
Kassa och bank	4 829 844,23	5 059 357,95
Aktiva sammanlagt	**267 349 930,78**	**274 441 532,14**
Passiva		
Fondens värde	266 771 136,21	273 951 249,33
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	6 694,22	33 790,00
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	0,53
Övriga	340 366,06	229 232,26
Resultatregleringar	231 734,29	227 260,02
Passiva sammanlagt	**267 349 930,78**	**274 441 532,14**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 090 845,97	1 531 203,85
Överlåtelseförluster	-195 955,67	-85 940,40
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	4 248 797,43	3 939 162,47
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 563 539,52	395 924,54
Överlåtelseförluster	-967 744,39	-911 561,70
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	6 575 775,98	13 384 069,86
Sammanlagt	**14 315 258,84**	**18 252 858,62**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	1 285 379,05	1 068 099,94
Förluster	-673 322,31	-486 647,34
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-258 451,00	302 460,76
Ränterelaterade poster		
Vinster	1 230 620,08	1 856 789,38
Förluster	-1 728 613,60	-313 245,53
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-258 264,13	-228 264,50
Sammanlagt	**-402 651,91**	**2 199 192,71**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	12 621 370,65	19 558 473,85
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-2 313 512,37	-2 161 045,26
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	5 709,23	3 577,19

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	273 951 249,33	275 776 150,17
Teckning av fondandelar	10 205 069,26	8 034 029,44
Inlösen av fondandelar	-30 311 630,82	-29 170 567,56
Utdelning av avkastning	-7 987,06	-2 934,96
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	12 934 435,50	19 314 572,24
Fondens värde 31.12.	266 771 136,21	273 951 249,33
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	266 771 136,21	273 951 249,33

Nordea Spara 30

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fondens aktievikt ökade med 4,14 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i IT-sektorn. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i hälsovårdssektorn. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av amerikanska obligationer och minskningen av nederländska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 1.9.2004
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

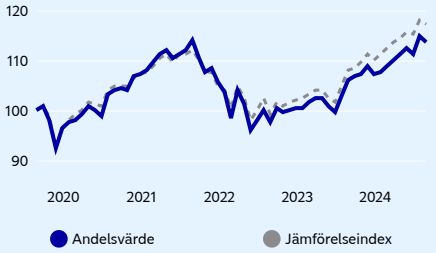
Risknivå

1 2 **3** 4 5 6 7

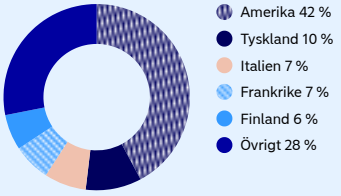
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	1 387,0	1 366,7	1 325,2
Tillväxtandel A, EUR	22,06990	20,64094	19,01697
Avkastningsandel A, EUR	16,66017	15,81508	14,64284

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,11
Administrativa kostnader A, %	1,16
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	15 683,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Spara 30 och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 1,11 % p.a. sedan 30.8.2024 (tidigare 1,15 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 utländska fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	6,92
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	8,79
Andelens volatilitet, %	8,05
Jämförelseindexets volatilitet, %	7,06
Active Share, %	-
Sharpe	-0,32
Omsättningshastigheten i portföljen, %	31

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,82	1,87	1,99	1,18	0,97

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2019-11-29 MSCI World net return 21.25 %, JP Morgan EMU Government Bond 19.50 %, EURIBOR 3M (365/360) 15 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 10.50 %, ICE BofA Euro Corporate Index 9 %, iBoxx Covered total return 7.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 6 %, OMX Helsinki Cap total return 3.75 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 3.75 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 3.75 %

2021-04-12 MSCI World net return 25.50 %, JP Morgan EMU Government Bond 18.20 %, EURIBOR 3M (365/360) 14 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 9.80 %, ICE BofA Euro Corporate Index 8.40 %, iBoxx Covered total return 7 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 5.60 %, OMX Helsinki Cap total return 4.50 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 3.50 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 3.50 %

2024-04-30 MSCI World net return 25.50 %, JP Morgan EMU Government Bond 18.20 %, EURIBOR 3M (365/360) 14 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 9.80 %, ICE BofA Euro Corporate Index 8.40 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 7 %, iBoxx Covered total return 7 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 5.60 %, OMX Helsinki Cap total return 4.50 %

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 kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2024 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**232 670,9**	**16,77**
Basindustri			**23 800,9**	**1,72**
Antofagasta	30,6	19,20	587,7	0,04
Boliden	27,8	27,12	755,3	0,05
CRH	33,8	89,56	3 024,7	0,22
Dow	2,1	38,48	82,5	0,01
Ecolab	1,2	226,62	267,0	0,02
First Quantum Minerals	38,4	12,46	478,4	0,03
Freeport-McMoRan	35,8	36,85	1 317,7	0,10
Huhtamäki	35,5	34,18	1 212,2	0,09
Kemira	85,5	19,52	1 669,9	0,12
Metsä Board Corporation B	98,2	4,24	416,7	0,03
Newmont	3,6	35,82	129,0	0,01
Nucor	1,1	112,75	128,3	0,01
Outokumpu	194,3	2,91	564,5	0,04
Rio Tinto	53,5	57,03	3 048,4	0,22
RPM International	1,7	119,01	205,6	0,01
SSAB B	115,8	3,82	442,9	0,03
Stora Enso R	233,5	9,72	2 269,4	0,16
UPM-Kymmene	177,7	26,56	4 718,7	0,34
Vulcan Materials	9,9	249,70	2 482,0	0,18
Dagligvaror			**3 308,0**	**0,24**
Kesko B	157,4	18,18	2 862,3	0,21
Raisio V	206,8	2,16	445,7	0,03
Energi			**2 194,8**	**0,16**
Neste	181,0	12,13	2 194,8	0,16
Fastigheter			**1 172,2**	**0,08**
American Tower	0,3	176,69	51,2	0,00
AvalonBay Communities	0,2	211,93	47,3	0,00
Kojamo plc	99,3	9,39	932,6	0,07
SBA Communications	0,7	198,19	141,1	0,01
Finans			**25 817,3**	**1,86**
Aflac	2,5	100,00	254,2	0,02
Aktia Bank plc	32,5	9,21	299,1	0,02
American Express	2,1	287,79	596,9	0,04
Assurant	1,9	205,11	398,3	0,03
Bank of America	1,4	42,57	60,2	0,00
Berkshire Hathaway	4,5	437,04	1 970,2	0,14
CapMan	121,4	1,71	208,1	0,02
Cboe Global Markets	1,7	188,65	315,2	0,02
Chubb	0,5	266,20	139,8	0,01
Citigroup	4,8	68,19	329,0	0,02
Citizens Financial Group	3,8	42,42	161,0	0,01
eQ Plc	8,8	12,95	113,5	0,01
FactSet Research Systems	1,1	465,37	495,6	0,04
Fiserv	4,0	199,15	788,2	0,06
Goldman Sachs Group	0,9	554,62	507,5	0,04
Hartford Financial Services Group	4,7	105,68	495,8	0,04
Mandatum Plc	225,6	4,48	1 010,8	0,07
Mastercard	3,1	508,74	1 590,8	0,11
MetLife	6,8	79,16	542,0	0,04
Moody's	1,3	459,06	585,3	0,04
MSCI	1,0	579,42	576,5	0,04
Nasdaq	3,4	74,88	251,1	0,02
Nordea Bank	501,5	10,50	5 266,2	0,38
Prudential Financial	2,1	114,78	246,1	0,02
S&P Global	1,2	481,51	588,4	0,04
Sampo A	125,5	39,38	4 942,4	0,36
Synchrony Financial	8,4	63,04	532,3	0,04
Tradeweb Markets	2,9	127,58	376,1	0,03
Travelers Cos	0,8	231,93	182,1	0,01
Visa	5,4	305,30	1 639,4	0,12
Wells Fargo	4,4	68,26	303,7	0,02
Willis Towers Watson	0,2	302,10	51,7	0,00
Hälsovård			**23 112,8**	**1,67**
Astellas Pharma	52,4	9,43	494,3	0,04
AstraZeneca	8,5	126,39	1 078,2	0,08
Chugai Pharmaceutical	7,0	43,02	301,2	0,02
Daiichi Sankyo	43,8	26,75	1 171,8	0,08
Eli Lilly	4,1	742,55	3 055,6	0,22
GSK	103,0	16,26	1 674,4	0,12
Hikma Pharmaceuticals	20,8	24,18	503,1	0,04
Merck	32,0	95,53	3 060,4	0,22
Merck KGaA	5,4	139,90	751,3	0,05
Novo Nordisk B	29,9	83,69	2 504,5	0,18
Oriola B	19,2	0,89	17,1	0,00
Orion B	58,9	42,78	2 519,9	0,18
Pihlajalinna Plc	6,8	10,50	71,4	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	6,5	50,60	327,2	0,02
Revenio Group Corporation	10,0	26,58	265,8	0,02
Roche Holding	8,9	272,20	2 425,8	0,17
Sanofi	11,3	93,74	1 059,5	0,08
Terveystalo Plc	47,3	10,52	497,2	0,04
Zoetis	8,5	157,41	1 334,2	0,10
Industrivaror och -tjänster			**51 357,8**	**3,70**
ABB	69,9	52,28	3 653,9	0,26
AECOM	1,6	103,65	170,8	0,01
Allegion	2,3	126,70	293,3	0,02
Applied Industrial Technologies	3,9	230,80	893,2	0,06
Aspo	10,5	4,85	50,9	0,00
ATS	3,4	29,19	99,2	0,01
Automatic Data Processing	5,5	282,94	1 563,5	0,11
Broadridge Financial Solutions	1,2	217,99	271,0	0,02
Cargotec B	23,6	51,08	1 205,3	0,09
Caterpillar	2,0	350,97	711,1	0,05
Cintas	7,8	177,16	1 377,9	0,10
Copart	13,1	55,76	729,8	0,05
CSX	4,9	31,13	152,9	0,01
Daifuku	20,8	20,29	421,9	0,03
Duerr	1,8	21,44	37,6	0,00
Emerson Electric	27,8	119,87	3 333,7	0,24
Enento Group Plc	7,2	17,48	126,5	0,01
Etteplan	9,0	10,00	89,8	0,01
FANUC	46,2	25,66	1 185,7	0,09
Finnair	77,8	2,21	172,2	0,01
Fortive	7,0	72,51	506,8	0,04
Fortune Brands Innovations	1,4	66,29	92,3	0,01
Hubbell	0,3	404,46	131,9	0,01
Ingersoll Rand	0,9	87,68	75,2	0,01
Kalmar Corporation	27,7	31,81	880,5	0,06
Kardex Holding	0,2	288,18	64,6	0,00
Kempower Corporation	5,1	9,68	49,8	0,00
KION Group	5,5	31,86	175,7	0,01
Kone B	102,0	47,00	4 792,0	0,35
Konecranes	36,7	61,20	2 248,4	0,16
Lassila&Tikanoja	8,9	7,87	69,9	0,01
Masco	3,8	70,16	267,2	0,02
Metso Oyj	305,7	8,98	2 745,4	0,20
Mitsubishi Electric	74,9	16,52	1 237,1	0,09
Owens Corning	2,0	163,51	326,2	0,02
Parker-Hannifin	0,6	614,12	353,7	0,03
Paychex	7,5	135,47	1 010,1	0,07
Pentair	2,4	96,88	231,7	0,02
Ponsse	6,4	20,10	129,0	0,01
Raute A	3,2	13,10	42,1	0,00
Republic Services	6,7	193,12	1 289,3	0,09
Robert Half	0,5	68,32	36,8	0,00
Rockwell Automation	8,6	276,04	2 365,4	0,17
Rollins	10,8	44,70	480,6	0,03
Schneider Electric	11,3	240,90	2 725,3	0,20
Siemens	14,3	188,56	2 693,2	0,19
Snap-on	1,5	328,07	487,8	0,04
SPX Technologies	4,6	138,81	643,0	0,05
SS&C Technologies Holdings	3,6	73,25	266,6	0,02
Talenom Plc	23,4	4,06	95,2	0,01
Trane Technologies	1,0	356,94	355,9	0,03
Uber Technologies	5,0	58,43	291,1	0,02
United Parcel Service	3,4	120,91	416,4	0,03
United Rentals	0,2	682,79	113,3	0,01
Valmet Corporation	62,4	23,33	1 455,9	0,11
Verisk Analytics	3,1	265,52	829,0	0,06
Vestis	2,9	14,81	43,1	0,00
Waste Connections	2,0	164,28	329,1	0,02
Waste Management	1,7	194,39	324,2	0,02
WW Grainger	0,2	1 023,12	238,4	0,02
Wärtsilä	198,2	17,11	3 390,6	0,24
Yaskawa Electric	20,7	25,00	517,5	0,04
Informationsteknologi, IT			**67 512,3**	**4,87**
Accenture	0,4	340,93	130,2	0,01
Adobe	2,3	429,65	982,2	0,07
Apple	79,2	243,09	19 249,9	1,39
Applied Materials	2,9	157,82	452,5	0,03
AppLovin	1,3	314,29	402,6	0,03
Atlassian	0,3	237,39	61,2	0,00
Bittium Corporation	11,9	6,36	75,5	0,01
Broadcom	6,5	226,52	1 481,2	0,11
Cadence Design Systems	2,7	291,03	788,1	0,06
Cisco Systems	40,0	57,11	2 285,0	0,16
Cloudflare	0,3	103,93	31,2	0,00
Crowdstrike Holdings	2,0	334,57	654,1	0,05
Datadog	0,5	139,03	69,2	0,01
Dell Technologies	3,7	111,20	407,6	0,03
DIGIA	48,7	6,66	324,4	0,02
DocuSign	1,1	88,02	96,2	0,01
Enphase Energy	0,2	67,46	15,7	0,00
F-Secure	52,7	1,78	94,1	0,01
F5	1,3	243,02	311,1	0,02
Fair Isaac	0,4	1 928,39	850,4	0,06
Fortinet	6,3	91,43	575,5	0,04
Gofore Plc	6,8	22,20	151,3	0,01
Hewlett Packard Enterprise	31,3	20,74	649,0	0,05
HP	25,8	31,54	813,7	0,06
Intuit	1,7	607,22	1 033,5	0,07
Juniper Networks	3,8	35,99	137,9	0,01
Kyndryl Holdings	9,6	33,60	322,7	0,02
Lam Research	2,0	69,63	140,7	0,01
Manhattan Associates	2,2	262,25	574,3	0,04
Marvell Technology	1,0	107,67	104,8	0,01
Microsoft	28,1	410,18	11 507,5	0,83
MongoDB	0,1	225,18	26,3	0,00
Motorola Solutions	0,2	446,33	69,6	0,01
NetApp	4,4	112,60	500,5	0,04
Nokia	1 261,4	4,27	5 391,7	0,39
NVIDIA	36,5	131,95	4 818,2	0,35
NXP Semiconductors	0,8	200,39	159,7	0,01
Okta	0,4	76,97	30,0	0,00
Omron	14,7	32,91	483,7	0,03
Palantir Technologies	16,3	74,20	1 206,1	0,09
Palo Alto Networks	5,1	176,97	893,9	0,06
Qorvo	3,0	67,21	198,9	0,01
Qt Group Plc	13,6	67,20	911,6	0,07
QUALCOMM	4,0	148,95	602,5	0,04
Salesforce	4,8	324,02	1 567,3	0,11
Scanfil plc	24,1	8,25	198,9	0,01
ServiceNow	1,8	1 025,39	1 835,5	0,13
Skyworks Solutions	0,2	85,42	19,6	0,00
Synopsys	0,9	468,85	412,6	0,03
TE Connectivity	7,3	138,73	1 006,9	0,07
TietoEVRY Corporation	66,8	17,02	1 136,2	0,08
UiPath	5,5	12,21	67,0	0,00
Vaisala A	5,4	48,40	260,7	0,02
VeriSign	1,0	198,86	193,1	0,01
WithSecure	45,3	0,76	34,3	0,00
Workday	1,8	251,14	448,8	0,03
Zoom Communications	0,6	79,41	49,7	0,00
Zscaler	1,2	176,22	215,5	0,02
Kommunikationstjänster			**12 237,1**	**0,88**
Alphabet	10,1	185,97	1 876,4	0,14
Alphabet	10,2	184,79	1 891,2	0,14
Elisa	75,7	41,80	3 165,7	0,23
Match Group	3,8	31,74	121,4	0,01
Meta Platforms	4,3	571,26	2 479,8	0,18
Netflix	1,2	866,00	1 024,5	0,07
Pinterest	6,2	28,18	174,1	0,01
Sanoma Plc	73,4	7,67	562,8	0,04
Telia Company FDR	129,6	2,67	345,3	0,02
Trade Desk	2,8	114,11	319,4	0,02
Walt Disney	2,6	107,38	276,5	0,02
Kraftförsörjning			**3 516,0**	**0,25**

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fortum	260,2	13,52	3 516,0	0,25
Sällanköpsvaror och -tjänster			**18 641,7**	**1,34**
Airbnb	5,6	127,35	715,4	0,05
Amazon.com	9,2	214,17	1 959,8	0,14
Aramark	5,9	36,14	212,1	0,02
Booking Holdings	0,7	4 810,50	3 179,7	0,23
Caesars Entertainment	8,4	31,95	266,9	0,02
Carnival	11,1	24,30	268,6	0,02
Chipotle Mexican Grill	20,6	58,24	1 198,8	0,09
Denso	88,8	13,61	1 208,8	0,09
Domino's Pizza	0,0	407,67	17,5	0,00
DoorDash	2,0	162,42	329,1	0,02
DR Horton	2,4	135,46	329,4	0,02
eBay	0,8	60,18	47,9	0,00
Expedia Group	1,0	180,86	182,9	0,01
Fiskars	25,5	14,94	380,8	0,03
Harvia Plc	5,4	42,85	230,3	0,02
Hilton Worldwide Holdings	1,1	240,49	256,8	0,02
Home Depot	1,2	376,43	463,4	0,03
Las Vegas Sands	15,7	49,29	774,5	0,06
Lennar	3,5	132,05	465,7	0,03
Marimekko	55,3	12,12	670,4	0,05
Marriott International	1,1	270,38	299,9	0,02
McDonald's	4,7	280,20	1 314,1	0,09
MercadoLibre	0,0	1 663,86	59,9	0,00
NIKE	1,1	73,05	76,8	0,01
NoHo Partners Oyj	20,0	7,94	158,5	0,01
Puuilo	21,2	10,22	216,9	0,02
Rapala VMC	27,6	1,92	52,9	0,00
Royal Caribbean Cruises	2,9	224,53	641,0	0,05
Starbucks	6,0	88,04	524,6	0,04
Tesla	0,7	406,88	286,9	0,02
TJX Cos	1,0	116,82	112,1	0,01
Tokmanni Group	49,0	12,11	593,4	0,04
Vail Resorts	1,6	183,31	291,6	0,02
Williams-Sonoma	1,1	177,92	204,3	0,01
Wynn Resorts	2,2	83,15	181,3	0,01
Yum! Brands	3,6	129,55	468,6	0,03

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			**7 511,2**	**0,54**
Finland			**7 511,2**	**0,54**
Nordea Kiinnitysluottopankki 2.625% 01-12-2025	7 500,0	100,15	7 511,2	0,54

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**1 116 715,3**	**80,51**
Aktiefonder			**181 034,3**	**13,05**
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	1 068,5	39,60	42 308,0	3,05
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	166,3	205,55	34 179,2	2,46
Nordea Global Dividend Fund A growth	467,8	29,43	13 765,2	0,99
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	25,07	0,0	0,00
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	3,46	0,0	0,00
Nordea Sustainable Equities Global I growth	1 546,3	18,02	27 867,5	2,01
Nordea World Fund I growth	1 763,9	35,67	62 914,4	4,54
Blandfonder			**113 807,7**	**8,21**
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	5 996,1	15,67	93 959,7	6,77
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	167,0	118,83	19 848,0	1,43
Korträntefonder			**105 005,2**	**7,57**
Nordea Moderate Yield B growth	9 283,8	11,31	105 005,2	7,57
Långräntefonder			**716 868,1**	**51,69**
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	185,4	93,00	17 238,7	1,24
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fd 1-3 Years Y-EUR	178,5	109,23	19 491,6	1,41
Nordea 1 - European Covered Bd Opp Y - EUR	274,2	122,41	33 560,0	2,42
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	6 982,6	14,64	102 201,1	7,37
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund Y - EUR	292,8	48,43	14 180,3	1,02
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	595,7	91,14	54 292,8	3,91
Nordea 1 -International Hh Yd Opp. Fd HY-EUR	191,3	136,64	26 143,1	1,88
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	173,7	95,87	16 653,8	1,20
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	232,2	99,32	23 062,2	1,66
Nordea Corporate Bond I growth	43 911,8	2,41	106 003,2	7,64
Nordea Emerging Market Bond growth	556,6	20,99	11 683,2	0,84
Nordea Euro Bond Fund A growth	231 714,4	0,45	104 037,5	7,50
Nordea Global High Yield growth	2 902,0	29,03	84 253,1	6,07
Nordea Pro Euro Bond I growth	4 367,8	23,83	104 067,5	7,50

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**168,7**	**0,01**
Räntederivat			**47,1**	**0,00**
Terminskontrakt			**47,1**	**0,00**
EURO-BUND FUTURE 3/2025	17 800,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	31 300,0	0,15	47,1	0,00
Aktiederivat			**121,6**	**0,01**
Terminskontrakt			**121,6**	**0,01**
DAX INDEX FUTURE 3/2025	0,2	0,00	0,0	0,00
E-Mini Russ 2000 3/2025	2,0	14,84	28,9	0,00
EURO STOXX 50 3/2025	1,7	0,00	0,0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	0,4	46,48	19,1	0,00
MSCI EmgMkt 3/2025	2,0	0,29	0,6	0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	16,3	0,00	0,0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	5,1	14,46	73,0	0,01
Icke-standardiserade derivatinstrument			**5 407,5**	**0,39**
Kreditriskderivat			**5 407,5**	**0,39**
CDX-NAHYS43V1-5Y	50 320,0		3 775,1	0,27
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	20 750,0		1 632,3	0,12

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**1 356 897,4**	**97,83**
Derivatinstrument	**5 576,2**	**0,40**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**24 493,7**	**1,77**
Fondvärde	**1 386 967,2**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	62 683,0	99,74
Avkastningsandel A	213,7	0,26

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	55 655,3
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	42 648,1
Sålda räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	69 244,2
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs & Co LLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	1 655,4
Likvida medel	USD	3 776,9
Totalt		**5 432,3**

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	97 719 735,32	102 724 527,55
Nettointäkter från derivatinstrument	-1 590 897,60	11 780 454,02
Dividendavkastning	4 973 993,73	4 515 888,10
Ränteintäkter	2 060 180,59	3 039 386,83
Övriga intäkter	4 640 424,91	6 100 200,61
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-12 306 068,98	-11 883 531,73
Räntekostnader	320 372,44	-106 244,05
Övriga kostnader	-3 680 411,44	-6 430 863,12
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**92 137 328,97**	**109 739 818,21**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 361 986 717,16	1 344 273 083,48
Kundfordringar	34 108,16	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	486 807,41	3 618,22
Övriga	352 026,18	112 931,88
Resultatregleringar	529 758,95	452 438,94
Kassa och bank	26 131 109,42	26 762 646,27
Aktiva sammanlagt	**1 389 520 527,28**	**1 371 604 718,79**
Passiva		
Fondens värde	1 386 967 229,92	1 366 707 451,41
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	75 912,93	2 670 040,00
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	2,67
Övriga	1 112 644,15	900 823,48
Resultatregleringar	1 364 740,28	1 326 401,23
Passiva sammanlagt	**1 389 520 527,28**	**1 371 604 718,79**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	54 781 770,70	37 539 051,41
Överlåtelseförluster	-4 519 964,33	-4 729 631,24
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	17 304 373,71	18 084 116,91
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	5 033 876,20	1 071 834,46
Överlåtelseförluster	-3 457 585,38	-3 070 289,56
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	28 577 264,42	53 829 445,57
Sammanlagt	**97 719 735,32**	**102 724 527,55**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	7 013 837,62	6 553 159,33
Förluster	-3 485 671,41	-3 024 242,60
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 323 715,04	1 799 641,48
Ränterelaterade poster		
Vinster	6 317 365,46	9 017 850,76
Förluster	-8 796 484,98	-1 517 625,30
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 316 229,25	-1 048 329,65
Sammanlagt	**-1 590 897,60**	**11 780 454,02**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	70 293 926,23	93 070 109,15
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-27 052 232,39	-20 405 234,84
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	78 737,33	54 383,72

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	1 366 707 451,41	1 325 190 597,97
Teckning av fondandelar	50 663 082,22	54 130 684,43
Inlösen av fondandelar	-122 486 369,83	-122 335 691,97
Utdelning av avkastning	-54 262,85	-17 957,23
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	92 137 328,97	109 739 818,21
Fondens värde 31.12.	1 386 967 229,92	1 366 707 451,41
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 386 967 229,92	1 366 707 451,41

Nordea Spara 50

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fondens aktievikt ökade med 4,03 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i IT-sektorn. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i hälsovårdssektorn. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av amerikanska obligationer och minskningen av nederländska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 15.9.2003
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

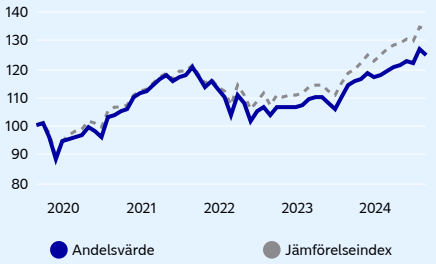
Risknivå

1 2 **3** 4 5 6 7

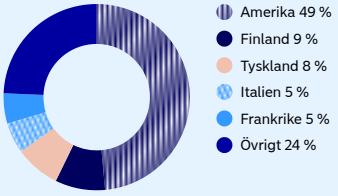
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	1 300,7	1 216,8	1 126,1
Tillväxtandel A, EUR	28,18216	25,68371	23,34446
Avkastningsandel A, EUR	19,90584	18,59450	17,06837

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,37
Administrativa kostnader A, %	1,44
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	17 929,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Spara 50 och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 1,37 % p.a. sedan 30.8.2024 (tidigare 1,44 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 utländska fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	9,73
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	12,56
Andelens volatilitet, %	9,46
Jämförelseindexets volatilitet, %	8,72
Active Share, %	-
Sharpe	-0,14
Omsättningshastigheten i portföljen, %	39

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,73	1,85	2,00	1,43	1,11

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2019-11-29 MSCI World net return 42.50 %, JP Morgan EMU Government Bond 13 %, EURIBOR 3M (365/360) 10 %, OMX Helsinki Cap total return 7.50 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 7 %, ICE BofA Euro Corporate Index 6 %, iBoxx Covered total return 5 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 4 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 2.50 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 2.50 %

2024-04-30 MSCI World net return 42.50 %, JP Morgan EMU Government Bond 13 %, EURIBOR 3M (365/360) 10 %, OMX Helsinki Cap total return 7.50 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 7 %, ICE BofA Euro Corporate Index 6 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 5 %, iBoxx Covered total return 5 %, Bloomberg US Credit Bond (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 ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2024 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**363 652,6**	**27,96**
Basindustri			**36 936,2**	**2,84**
Antofagasta	47,3	19,20	908,9	0,07
Boliden	43,1	27,12	1 168,2	0,09
CRH	52,5	89,56	4 700,3	0,36
Dow	3,4	38,48	129,5	0,01
Ecolab	1,8	226,62	404,7	0,03
First Quantum Minerals	59,4	12,46	740,0	0,06
Freeport-McMoRan	55,3	36,85	2 038,1	0,16
Huhtamäki	55,2	34,18	1 886,1	0,15
Kemira	133,1	19,52	2 598,3	0,20
Metsä Board Corporation B	152,8	4,24	648,3	0,05
Newmont	5,4	35,82	195,2	0,02
Nucor	1,7	112,75	194,2	0,01
Outokumpu	302,4	2,91	878,3	0,07
Rio Tinto	82,7	57,03	4 714,7	0,36
RPM International	2,6	119,01	312,6	0,02
SSAB B	180,2	3,82	689,1	0,05
Stora Enso R	363,4	9,72	3 531,0	0,27
UPM-Kymmene	276,4	26,56	7 342,0	0,56
Vulcan Materials	15,4	249,70	3 856,8	0,30
Dagligvaror			**5 147,0**	**0,40**
Kesko B	245,0	18,18	4 453,5	0,34
Raisio V	321,8	2,16	693,4	0,05
Energi			**3 414,9**	**0,26**
Neste	281,6	12,13	3 414,9	0,26
Fastigheter			**1 816,5**	**0,14**
American Tower	0,4	176,69	77,9	0,01
AvalonBay Communities	0,3	211,93	72,3	0,01
Kojamo plc	154,5	9,39	1 451,1	0,11
SBA Communications	1,1	198,19	215,2	0,02
Finans			**39 727,1**	**3,05**
Aflac	3,9	100,00	387,5	0,03
Aktia Bank plc	50,5	9,21	464,8	0,04
American Express	3,2	287,79	910,0	0,07
Assurant	3,0	205,11	607,1	0,05
Bank of America	2,2	42,57	92,5	0,01
Berkshire Hathaway	6,9	437,04	3 003,3	0,23
CapMan	188,0	1,71	322,3	0,02
Cboe Global Markets	2,6	188,65	481,2	0,04
Chubb	0,8	266,20	213,8	0,02
Citigroup	7,4	68,19	501,5	0,04
Citizens Financial Group	5,8	42,42	245,5	0,02
eQ Plc	13,5	12,95	174,9	0,01
FactSet Research Systems	1,6	465,37	755,8	0,06
Fiserv	6,0	199,15	1 201,7	0,09
Goldman Sachs Group	1,4	554,62	773,7	0,06
Hartford Financial Services Group	7,2	105,68	755,7	0,06
Mandatum Plc	351,0	4,48	1 572,7	0,12
Mastercard	4,8	508,74	2 424,6	0,19
MetLife	10,4	79,16	826,3	0,06
Moody's	1,9	459,06	892,4	0,07
MSCI	1,5	579,42	879,0	0,07
Nasdaq	5,1	74,88	382,7	0,03
Nordea Bank	780,4	10,50	8 193,8	0,63
Prudential Financial	3,3	114,78	375,2	0,03
S&P Global	1,9	481,51	897,1	0,07
Sampo A	195,3	39,38	7 690,0	0,59
Synchrony Financial	12,9	63,04	811,6	0,06
Tradeweb Markets	4,5	127,58	573,5	0,04
Travelers Cos	1,2	231,93	277,6	0,02
Visa	8,2	305,30	2 499,5	0,19
Wells Fargo	6,8	68,26	462,9	0,04
Willis Towers Watson	0,3	302,10	77,0	0,01
Hälsovård			**36 471,2**	**2,80**
Astellas Pharma	82,6	9,43	779,1	0,06
AstraZeneca	13,5	126,39	1 706,1	0,13
Chugai Pharmaceutical	11,2	43,02	481,9	0,04
Daiichi Sankyo	69,3	26,75	1 853,9	0,14
Eli Lilly	6,5	742,55	4 834,8	0,37
GSK	163,0	16,26	2 649,2	0,20
Hikma Pharmaceuticals	32,8	24,18	792,7	0,06
Merck	50,6	95,53	4 838,0	0,37
Merck KGaA	8,5	139,90	1 188,6	0,09
Novo Nordisk B	47,3	83,69	3 961,9	0,30
Oriola B	28,3	0,89	25,2	0,00
Orion B	91,7	42,78	3 922,3	0,30
Pihlajalinna Plc	10,3	10,50	108,6	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	10,2	50,60	518,1	0,04
Revenio Group Corporation	15,6	26,58	413,6	0,03
Roche Holding	14,1	272,20	3 837,4	0,30
Sanofi	17,9	93,74	1 677,0	0,13
Terveystalo Plc	73,5	10,52	773,7	0,06
Zoetis	13,4	157,41	2 109,0	0,16
Industrivaror och -tjänster			**80 317,3**	**6,18**
ABB	108,6	52,28	5 677,3	0,44
AECOM	2,5	103,65	260,5	0,02
Allegion	3,5	126,70	447,1	0,03
Applied Industrial Technologies	6,0	230,80	1 388,5	0,11
Aspo	17,0	4,85	82,5	0,01
ATS	5,3	29,19	154,7	0,01
Automatic Data Processing	9,0	282,94	2 543,6	0,20
Broadridge Financial Solutions	2,0	217,99	440,6	0,03
Cargotec B	36,7	51,08	1 875,4	0,14
Caterpillar	3,1	350,97	1 083,8	0,08
Cintas	12,7	177,16	2 241,4	0,17
Copart	21,3	55,76	1 187,1	0,09
CSX	7,5	31,13	233,0	0,02
Daifuku	32,3	20,29	655,2	0,05
Duerr	2,7	21,44	58,4	0,00
Emerson Electric	43,2	119,87	5 180,5	0,40
Enento Group Plc	11,3	17,48	197,3	0,02
Etteplan	14,3	10,00	143,5	0,01
FANUC	71,8	25,66	1 842,7	0,14
Finnair	119,7	2,21	264,7	0,02
Fortive	10,7	72,51	772,6	0,06
Fortune Brands Innovations	2,1	66,29	141,3	0,01
Hubbell	0,5	404,46	202,2	0,02
Ingersoll Rand	1,3	87,68	113,0	0,01
Kalmar Corporation	43,1	31,81	1 370,0	0,11
Kardex Holding	0,3	288,18	100,6	0,01
Kempower Corporation	7,9	9,68	76,2	0,01
KION Group	8,6	31,86	273,3	0,02
Kone B	158,6	47,00	7 456,0	0,57
Konecranes	57,2	61,20	3 498,4	0,27
Lassila&Tikanoja	13,9	7,87	109,3	0,01
Masco	5,8	70,16	407,4	0,03
Metso Oyj	475,7	8,98	4 271,6	0,33
Mitsubishi Electric	116,5	16,52	1 924,3	0,15
Owens Corning	3,0	163,51	497,2	0,04
Parker-Hannifin	0,9	614,12	539,2	0,04
Paychex	12,1	135,47	1 643,1	0,13
Pentair	3,6	96,88	353,2	0,03
Ponsse	9,9	20,10	199,7	0,02
Raute A	5,0	13,10	65,7	0,01
Republic Services	10,9	193,12	2 097,5	0,16
Robert Half	0,9	68,32	59,9	0,00
Rockwell Automation	13,3	276,04	3 675,4	0,28
Rollins	17,5	44,70	781,9	0,06
Schneider Electric	17,6	240,90	4 235,0	0,33
Siemens	22,2	188,56	4 185,3	0,32
Snap-on	2,3	328,07	743,4	0,06
SPX Technologies	7,2	138,81	998,9	0,08
SS&C Technologies Holdings	5,9	73,25	433,7	0,03
Talenom Plc	37,3	4,06	151,5	0,01
Trane Technologies	1,5	356,94	542,2	0,04
Uber Technologies	7,6	58,43	443,9	0,03
United Parcel Service	5,2	120,91	634,6	0,05
United Rentals	0,3	682,79	172,7	0,01
Valmet Corporation	97,1	23,33	2 265,3	0,17
Verisk Analytics	5,1	265,52	1 348,3	0,10
Vestis	4,8	14,81	70,7	0,01
Waste Connections	3,3	164,28	535,2	0,04
Waste Management	2,7	194,39	527,4	0,04
WW Grainger	0,4	1 023,12	364,2	0,03
Wärtsilä	308,3	17,11	5 275,5	0,41
Yaskawa Electric	32,1	25,00	802,5	0,06
Informationsteknologi, IT			**106 118,5**	**8,16**
Accenture	0,6	340,93	206,6	0,02
Adobe	3,6	429,65	1 560,5	0,12
Apple	124,0	243,09	30 135,1	2,32
Applied Materials	4,5	157,82	709,9	0,05
AppLovin	2,0	314,29	639,3	0,05
Atlassian	0,4	237,39	94,2	0,01
Bittium Corporation	18,5	6,36	117,6	0,01
Broadcom	10,3	226,52	2 322,5	0,18
Cadence Design Systems	4,3	291,03	1 252,0	0,10
Cisco Systems	62,5	57,11	3 571,3	0,27
Cloudflare	0,5	103,93	50,9	0,00
Crowdstrike Holdings	3,1	334,57	1 029,5	0,08
Datadog	0,8	139,03	110,2	0,01
Dell Technologies	5,7	111,20	637,4	0,05
DIGIA	75,8	6,66	504,8	0,04
DocuSign	1,7	88,02	153,1	0,01
Enphase Energy	0,4	67,46	24,4	0,00
F-Secure	81,7	1,78	145,7	0,01
F5	2,0	243,02	494,1	0,04
Fair Isaac	0,7	1 928,39	1 351,8	0,10
Fortinet	10,0	91,43	914,3	0,07
Gofore Plc	10,5	22,20	232,5	0,02
Hewlett Packard Enterprise	48,6	20,74	1 007,0	0,08
HP	40,5	31,54	1 277,6	0,10
Intuit	2,7	607,22	1 633,4	0,13
Juniper Networks	6,1	35,99	219,2	0,02
Kyndryl Holdings	15,3	33,60	512,7	0,04
Lam Research	3,2	69,63	223,5	0,02
Manhattan Associates	3,5	262,25	912,4	0,07
Marvell Technology	1,5	107,67	157,5	0,01
Microsoft	44,4	410,18	18 227,0	1,40
MongoDB	0,2	225,18	44,1	0,00
Motorola Solutions	0,2	446,33	108,9	0,01
NetApp	7,1	112,60	795,1	0,06
Nokia	1 962,6	4,27	8 389,1	0,65
NVIDIA	57,3	131,95	7 557,2	0,58
NXP Semiconductors	1,3	200,39	253,9	0,02
Okta	0,6	76,97	48,7	0,00
Omron	22,9	32,91	753,5	0,06
Palantir Technologies	25,8	74,20	1 916,2	0,15
Palo Alto Networks	8,0	176,97	1 410,8	0,11
Qorvo	4,7	67,21	315,8	0,02
Qt Group Plc	21,1	67,20	1 418,5	0,11
QUALCOMM	6,3	148,95	945,5	0,07
Salesforce	7,7	324,02	2 481,0	0,19
Scanfil plc	37,4	8,25	308,8	0,02
ServiceNow	2,8	1 025,39	2 892,6	0,22
Skyworks Solutions	0,4	85,42	30,6	0,00
Synopsys	1,4	468,85	655,9	0,05
TE Connectivity	11,5	138,73	1 599,7	0,12
TietoEVRY Corporation	103,9	17,02	1 767,9	0,14
UiPath	8,7	12,21	105,9	0,01
Vaisala A	8,4	48,40	405,6	0,03
VeriSign	1,5	198,86	306,8	0,02
WithSecure	69,6	0,76	52,7	0,00
Workday	2,8	251,14	707,0	0,05
Zoom Communications	1,0	79,41	76,2	0,01
Zscaler	1,9	176,22	342,4	0,03
Kommunikationstjänster			**18 783,7**	**1,44**
Alphabet	15,4	185,97	2 860,4	0,22
Alphabet	15,6	184,79	2 882,9	0,22
Elisa	117,8	41,80	4 925,6	0,38
Match Group	5,8	31,74	185,0	0,01
Meta Platforms	6,6	571,26	3 780,6	0,29
Netflix	1,8	866,00	1 562,3	0,12
Pinterest	9,4	28,18	265,4	0,02
Sanoma Plc	114,2	7,67	875,6	0,07
Telia Company FDR	201,6	2,67	537,3	0,04
Trade Desk	4,3	114,11	486,9	0,04
Walt Disney	3,9	107,38	421,6	0,03
Kraftförsörjning			**5 470,6**	**0,42**

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fortum	404,8	13,52	5 470,6	0,42
Sällanköpsvaror och -tjänster			**29 449,7**	**2,26**
Airbnb	9,1	127,35	1 163,9	0,09
Amazon.com	14,0	214,17	2 987,6	0,23
Aramark	9,5	36,14	345,1	0,03
Booking Holdings	1,1	4 810,50	5 094,3	0,39
Caesars Entertainment	13,6	31,95	433,5	0,03
Carnival	18,0	24,30	437,0	0,03
Chipotle Mexican Grill	32,7	58,24	1 902,2	0,15
Denso	137,9	13,61	1 877,2	0,14
Domino's Pizza	0,1	407,67	28,1	0,00
DoorDash	3,1	162,42	501,6	0,04
DR Horton	3,7	135,46	502,1	0,04
eBay	1,2	60,18	73,0	0,01
Expedia Group	1,6	180,86	297,5	0,02
Fiskars	39,7	14,94	592,5	0,05
Harvia Plc	8,4	42,85	358,3	0,03
Hilton Worldwide Holdings	1,7	240,49	417,7	0,03
Home Depot	1,9	376,43	706,2	0,05
Las Vegas Sands	24,9	49,29	1 226,8	0,09
Lennar	5,4	132,05	709,9	0,05
Marimekko	86,1	12,12	1 043,1	0,08
Marriott International	1,8	270,38	487,8	0,04
McDonald's	7,5	280,20	2 112,4	0,16
MercadoLibre	0,1	1 663,86	91,5	0,01
NIKE	1,6	73,05	118,2	0,01
NoHo Partners Oyj	31,6	7,94	251,3	0,02
Puuilo	33,0	10,22	337,5	0,03
Rapala VMC	43,6	1,92	83,5	0,01
Royal Caribbean Cruises	4,6	224,53	1 042,7	0,08
Starbucks	9,7	88,04	853,4	0,07
Tesla	1,1	406,88	437,0	0,03
TJX Cos	1,5	116,82	170,9	0,01
Tokmanni Group	76,2	12,11	923,3	0,07
Vail Resorts	2,6	183,31	474,2	0,04
Williams-Sonoma	1,8	177,92	311,4	0,02
Wynn Resorts	3,5	83,15	294,8	0,02
Yum! Brands	5,9	129,55	762,2	0,06

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**907 549,0**	**69,77**
Aktiefonder			**285 004,0**	**21,91**
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	1 684,8	39,60	66 713,0	5,13
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	263,2	205,55	54 100,8	4,16
Nordea Global Dividend Fund A growth	732,7	29,43	21 559,4	1,66
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	25,07	0,0	0,00
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	3,46	0,0	0,00
Nordea Sustainable Equities Global I growth	2 410,8	18,02	43 447,1	3,34
Nordea World Fund I growth	2 780,7	35,67	99 183,5	7,63
Blandfonder			**76 385,4**	**5,87**
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	4 030,8	15,67	63 163,7	4,86
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	111,3	118,83	13 221,7	1,02
Korträntefonder			**60 536,3**	**4,65**
Nordea Moderate Yield B growth	5 352,2	11,31	60 536,3	4,65
Långräntefonder			**485 623,2**	**37,33**
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	116,1	93,00	10 793,0	0,83
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fd 1-3 Years Y-EUR	112,9	109,23	12 332,5	0,95
Nordea 1 - European Covered Bd Opp Y - EUR	175,1	122,41	21 439,3	1,65
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	4 678,3	14,64	68 474,8	5,26
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund Y - EUR	276,3	48,43	13 382,0	1,03
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	399,4	91,14	36 404,7	2,80
Nordea 1 -International Hh Yd Opp. Fd HY-EUR	130,3	136,64	17 803,5	1,37
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	111,8	95,87	10 721,0	0,82
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	154,2	99,32	15 318,2	1,18
Nordea Corporate Bond I growth	29 195,6	2,41	70 478,1	5,42
Nordea Emerging Market Bond growth	375,4	20,99	7 879,0	0,61
Nordea Euro Bond Fund A growth	155 737,2	0,45	69 924,5	5,38
Nordea Global High Yield growth	2 087,5	29,03	60 606,1	4,66
Nordea Pro Euro Bond I growth	2 940,7	23,83	70 066,7	5,39

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**157,6**	**0,01**
Räntederivat			**44,3**	**0,00**
Terminskontrakt			**44,3**	**0,00**
EURO-BUND FUTURE 3/2025	16 700,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	29 400,0	0,15	44,3	0,00
Aktiederivat			**113,3**	**0,01**
Terminskontrakt			**113,3**	**0,01**
DAX INDEX FUTURE 3/2025	0,2	0,00	0,0	0,00
E-Mini Russ 2000 3/2025	1,8	14,84	26,7	0,00
EURO STOXX 50 3/2025	1,6	0,00	0,0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	0,4	46,48	18,1	0,00
MSCI EmgMkt 3/2025	1,8	0,29	0,5	0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	15,5	0,00	0,0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	4,7	14,46	67,9	0,01
Icke-standardiserade derivatinstrument			**5 070,6**	**0,39**
Kreditriskderivat			**5 070,6**	**0,39**
CDX-NAHYS43V1-5Y	47 130,0		3 535,8	0,27
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	19 510,0		1 534,8	0,12

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**1 271 201,6**	**97,73**
Derivatinstrument	**5 228,2**	**0,40**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**24 290,9**	**1,87**
Fondvärde	**1 300 720,7**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	45 987,4	99,64
Avkastningsandel A	235,9	0,36

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	52 226,9
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	40 039,9
Sålda räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	64 929,9
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs & Co LLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	1 556,5
Likvida medel	USD	3 537,4
Totalt		**5 093,9**

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	123 039 071,79	106 810 808,00
Nettointäkter från derivatinstrument	-1 477 648,63	10 186 016,85
Dividendavkastning	7 494 766,50	6 508 788,86
Ränteintäkter	1 821 006,07	2 484 569,07
Övriga intäkter	4 689 236,97	5 320 034,84
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-14 925 799,00	-13 886 489,93
Räntekostnader	294 900,39	-83 159,81
Övriga kostnader	-3 922 378,75	-5 592 400,22
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**117 013 155,34**	**111 748 167,66**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 275 977 160,24	1 195 269 808,36
Kundfordringar	60 868,19	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	452 573,35	3 225,58
Övriga	813 519,26	354 634,83
Resultatregleringar	514 281,80	421 137,19
Kassa och bank	25 266 183,79	23 499 132,88
Aktiva sammanlagt	**1 303 084 586,63**	**1 219 547 938,84**
Passiva		
Fondens värde	1 300 720 669,79	1 216 818 707,38
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	106 536,49	151 510,00
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	2,37
Övriga	676 820,83	1 101 684,12
Resultatregleringar	1 580 559,52	1 476 034,97
Passiva sammanlagt	**1 303 084 586,63**	**1 219 547 938,84**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	77 560 558,04	52 420 450,53
Överlåtelseförluster	-6 157 662,08	-6 665 240,44
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	31 694 219,45	28 613 609,58
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 499 923,84	232 679,00
Överlåtelseförluster	-2 347 282,02	-2 694 396,23
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	19 789 314,56	34 903 705,56
Sammanlagt	**123 039 071,79**	**106 810 808,00**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	6 456 828,75	5 684 950,65
Förluster	-3 234 067,80	-2 623 687,22
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 236 654,01	1 532 467,78
Ränterelaterade poster		
Vinster	5 821 507,26	7 773 229,15
Förluster	-8 061 329,19	-1 337 824,34
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 205 677,89	-843 119,17
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	242,87	-
Förluster	-18 498,62	-
Sammanlagt	**-1 477 648,63**	**10 186 016,85**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	84 615 303,15	89 955 369,30
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-35 574 101,04	-25 748 705,55
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	103 331,35	70 195,00

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	1 216 818 707,38	1 126 057 254,78
Teckning av fondandelar	76 834 090,35	81 701 643,23
Inlösen av fondandelar	-109 831 192,77	-102 648 695,91
Utdelning av avkastning	-114 090,51	-39 662,38
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	117 013 155,34	111 748 167,66
Fondens värde 31.12.	1 300 720 669,79	1 216 818 707,38
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 300 720 669,79	1 216 818 707,38

Nordea Spara 75

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fondens aktievikt ökade med 3,85 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i IT-sektorn. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i hälsovårdssektorn. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av amerikanska obligationer och minskningen av nederländska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 15.9.2003
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

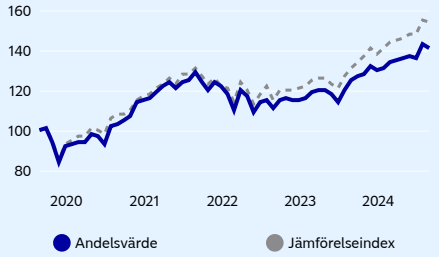
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

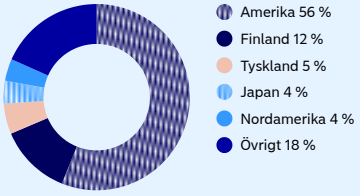
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	615,1	547,8	489,4
Tillväxtandel A, EUR	34,65552	30,54849	27,23026
Avkastningsandel A, EUR	23,30492	21,05004	19,04238

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,53
Administrativa kostnader A, %	1,60
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	9 231,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Spara 75 och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 1,53 % p.a. sedan 30.8.2024 (tidigare 1,60 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 utländska fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	13,44
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	17,38
Andelens volatilitet, %	11,45
Jämförelseindexets volatilitet, %	10,95
Active Share, %	-
Sharpe	0,04
Omsättningshastigheten i portföljen, %	49

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,75	1,98	2,14	1,79	1,35

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2019-11-29 MSCI World net return 63.75 %, OMX Helsinki Cap total return 11.25 %, JP Morgan EMU Government Bond 6.50 %, EURIBOR 3M (365/360) 5 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 3.50 %, ICE BofA Euro Corporate Index 3 %, iBoxx Covered total return 2.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 2 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 1.25 %, JP Morgan EMBI Global diversified (hedged EUR) 1.25 %

2024-04-30 MSCI World net return 63.75 %, OMX Helsinki Cap total return 11.25 %, JP Morgan EMU Government Bond 6.50 %, EURIBOR 3M (365/360) 5 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 3.50 %, ICE BofA Euro Corporate Index 3 %, ICE BofA Global HY Constr hedged to EUR 2.50 %, iBoxx Covered total return 2.50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 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.

Placeringar 31.12.2024 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**253 527,7**	**41,22**
Basindustri			**25 784,1**	**4,19**
Antofagasta	31,5	19,20	604,1	0,10
Boliden	28,6	27,12	776,5	0,13
CRH	37,1	89,56	3 323,1	0,54
Dow	2,4	38,48	92,7	0,02
Ecolab	1,3	226,62	289,8	0,05
First Quantum Minerals	39,4	12,46	490,8	0,08
Freeport-McMoRan	36,8	36,85	1 354,7	0,22
Huhtamäki	39,2	34,18	1 341,1	0,22
Kemira	94,6	19,52	1 847,4	0,30
Metsä Board Corporation B	108,7	4,24	460,9	0,07
Newmont	3,8	35,82	136,9	0,02
Nucor	1,2	112,75	136,3	0,02
Outokumpu	215,0	2,91	624,5	0,10
Rio Tinto	55,0	57,03	3 133,8	0,51
RPM International	1,9	119,01	223,9	0,04
SSAB B	128,1	3,82	489,9	0,08
Stora Enso R	258,3	9,72	2 510,6	0,41
UPM-Kymmene	196,5	26,56	5 220,3	0,85
Vulcan Materials	10,9	249,70	2 726,7	0,44
Dagligvaror			**3 659,6**	**0,60**
Kesko B	174,2	18,18	3 166,5	0,51
Raisio V	228,8	2,16	493,0	0,08
Energi			**2 428,0**	**0,39**
Neste	200,3	12,13	2 428,0	0,39
Fastigheter			**1 282,7**	**0,21**
American Tower	0,3	176,69	52,8	0,01
AvalonBay Communities	0,2	211,93	48,5	0,01
Kojamo plc	109,9	9,39	1 031,7	0,17
SBA Communications	0,8	198,19	149,6	0,02
Finans			**28 147,0**	**4,58**
Aflac	2,7	100,00	273,4	0,04
Aktia Bank plc	36,0	9,21	331,4	0,05
American Express	2,2	287,79	645,2	0,10
Assurant	2,1	205,11	431,3	0,07
Bank of America	1,5	42,57	65,1	0,01
Berkshire Hathaway	4,8	437,04	2 118,7	0,34
CapMan	134,4	1,71	230,4	0,04
Cboe Global Markets	1,8	188,65	341,8	0,06
Chubb	0,6	266,20	153,1	0,02
Citigroup	5,2	68,19	351,7	0,06
Citizens Financial Group	4,1	42,42	173,0	0,03
eQ Plc	9,7	12,95	125,4	0,02
FactSet Research Systems	1,1	465,37	533,3	0,09
Fiserv	4,3	199,15	851,4	0,14
Goldman Sachs Group	1,0	554,62	544,1	0,09
Hartford Financial Services Group	5,0	105,68	533,2	0,09
Mandatum Plc	249,6	4,48	1 118,2	0,18
Mastercard	3,4	508,74	1 710,9	0,28
MetLife	7,4	79,16	585,1	0,10
Moody's	1,4	459,06	628,4	0,10
MSCI	1,1	579,42	622,3	0,10
Nasdaq	3,6	74,88	267,9	0,04
Nordea Bank	554,8	10,50	5 825,9	0,95
Prudential Financial	2,3	114,78	262,7	0,04
S&P Global	1,3	481,51	631,7	0,10
Sampo A	138,8	39,38	5 467,7	0,89
Synchrony Financial	9,1	63,04	572,5	0,09
Tradeweb Markets	3,2	127,58	404,6	0,07
Travelers Cos	0,8	231,93	196,0	0,03
Visa	5,8	305,30	1 763,1	0,29
Wells Fargo	4,8	68,26	329,8	0,05
Willis Towers Watson	0,2	302,10	57,7	0,01
Hälsovård			**25 306,8**	**4,11**
Astellas Pharma	57,1	9,43	538,6	0,09
AstraZeneca	9,3	126,39	1 178,8	0,19
Chugai Pharmaceutical	7,7	43,02	331,3	0,05
Daiichi Sankyo	47,9	26,75	1 281,4	0,21
Eli Lilly	4,5	742,55	3 340,7	0,54
GSK	112,5	16,26	1 829,6	0,30
Hikma Pharmaceuticals	22,7	24,18	550,1	0,09
Merck	35,0	95,53	3 344,4	0,54
Merck KGaA	5,9	139,90	820,8	0,13
Novo Nordisk B	32,7	83,69	2 737,6	0,45
Oriola B	19,4	0,89	17,3	0,00
Orion B	65,1	42,78	2 786,9	0,45
Pihlajalinna Plc	7,6	10,50	79,6	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	7,1	50,60	358,0	0,06
Revenio Group Corporation	11,1	26,58	294,1	0,05
Roche Holding	9,7	272,20	2 651,5	0,43
Sanofi	12,4	93,74	1 158,2	0,19
Terveystalo Plc	52,3	10,52	550,1	0,09
Zoetis	9,3	157,41	1 457,8	0,24
Industrivaror och -tjänster			**56 629,0**	**9,21**
ABB	76,8	52,28	4 013,6	0,65
AECOM	1,8	103,65	186,4	0,03
Allegion	2,5	126,70	313,2	0,05
Applied Industrial Technologies	4,3	230,80	981,6	0,16
Aspo	11,8	4,85	57,4	0,01
ATS	3,8	29,19	110,9	0,02
Automatic Data Processing	6,2	282,94	1 750,5	0,28
Broadridge Financial Solutions	1,4	217,99	303,2	0,05
Cargotec B	26,1	51,08	1 333,4	0,22
Caterpillar	2,2	350,97	767,9	0,12
Cintas	8,7	177,16	1 542,7	0,25
Copart	14,7	55,76	817,1	0,13
CSX	5,2	31,13	162,1	0,03
Daifuku	22,8	20,29	462,5	0,08
Duerr	1,9	21,44	41,3	0,01
Emerson Electric	30,6	119,87	3 662,5	0,60
Enento Group Plc	8,1	17,48	142,0	0,02
Etteplan	10,0	10,00	99,8	0,02
FANUC	50,8	25,66	1 303,7	0,21
Finnair	86,7	2,21	191,6	0,03
Fortive	7,5	72,51	542,6	0,09
Fortune Brands Innovations	1,5	66,29	101,2	0,02
Hubbell	0,4	404,46	142,0	0,02
Ingersoll Rand	1,0	87,68	83,3	0,01
Kalmar Corporation	30,6	31,81	974,1	0,16
Kardex Holding	0,2	288,18	70,9	0,01
Kempower Corporation	5,5	9,68	53,2	0,01
KION Group	6,1	31,86	193,0	0,03
Kone B	112,8	47,00	5 301,3	0,86
Konecranes	40,6	61,20	2 487,5	0,40
Lassila&Tikanoja	9,9	7,87	78,1	0,01
Masco	4,1	70,16	290,0	0,05
Metso Oyj	338,2	8,98	3 037,2	0,49
Mitsubishi Electric	82,3	16,52	1 359,4	0,22
Owens Corning	2,1	163,51	350,7	0,06
Parker-Hannifin	0,6	614,12	383,2	0,06
Paychex	8,3	135,47	1 130,9	0,18
Pentair	2,5	96,88	246,7	0,04
Ponsse	7,2	20,10	145,1	0,02
Raute A	3,4	13,10	44,1	0,01
Republic Services	7,5	193,12	1 443,6	0,23
Robert Half	0,6	68,32	41,3	0,01
Rockwell Automation	9,4	276,04	2 598,6	0,42
Rollins	12,0	44,70	538,2	0,09
Schneider Electric	12,4	240,90	2 994,1	0,49
Siemens	15,7	188,56	2 958,9	0,48
Snap-on	1,6	328,07	527,5	0,09
SPX Technologies	5,1	138,81	706,3	0,11
SS&C Technologies Holdings	4,1	73,25	298,5	0,05
Talenom Plc	25,8	4,06	104,8	0,02
Trane Technologies	1,1	356,94	385,5	0,06
Uber Technologies	5,3	58,43	311,1	0,05
United Parcel Service	3,7	120,91	445,8	0,07
United Rentals	0,2	682,79	120,2	0,02
Valmet Corporation	69,0	23,33	1 610,6	0,26
Verisk Analytics	3,5	265,52	927,7	0,15
Vestis	3,3	14,81	48,7	0,01
Waste Connections	2,2	164,28	368,3	0,06
Waste Management	1,9	194,39	362,9	0,06
WW Grainger	0,3	1 023,12	259,9	0,04
Wärtsilä	219,2	17,11	3 751,0	0,61
Yaskawa Electric	22,7	25,00	567,5	0,09
Informationsteknologi, IT			**72 572,3**	**11,80**
Accenture	0,4	340,93	139,1	0,02
Adobe	2,4	429,65	1 049,2	0,17
Apple	84,8	243,09	20 623,6	3,35
Applied Materials	3,1	157,82	484,3	0,08
AppLovin	1,4	314,29	429,6	0,07
Atlassian	0,3	237,39	63,1	0,01
Bittium Corporation	13,0	6,36	82,5	0,01
Broadcom	7,0	226,52	1 585,7	0,26
Cadence Design Systems	2,9	291,03	841,7	0,14
Cisco Systems	42,9	57,11	2 451,1	0,40
Cloudflare	0,3	103,93	33,0	0,01
Crowdstrike Holdings	2,1	334,57	699,6	0,11
Datadog	0,5	139,03	73,1	0,01
Dell Technologies	3,9	111,20	439,0	0,07
DIGIA	53,9	6,66	359,0	0,06
DocuSign	1,2	88,02	102,8	0,02
Enphase Energy	0,2	67,46	16,3	0,00
F-Secure	58,2	1,78	103,9	0,02
F5	1,4	243,02	332,2	0,05
Fair Isaac	0,5	1 928,39	908,3	0,15
Fortinet	6,7	91,43	614,7	0,10
Gofore Plc	7,5	22,20	166,1	0,03
Hewlett Packard Enterprise	33,6	20,74	696,4	0,11
HP	27,6	31,54	869,0	0,14
Intuit	1,8	607,22	1 107,0	0,18
Juniper Networks	4,1	35,99	147,4	0,02
Kyndryl Holdings	10,3	33,60	344,7	0,06
Lam Research	2,2	69,63	150,3	0,02
Manhattan Associates	2,3	262,25	613,4	0,10
Marvell Technology	1,1	107,67	114,0	0,02
Microsoft	30,0	410,18	12 297,1	2,00
MongoDB	0,1	225,18	30,4	0,00
Motorola Solutions	0,2	446,33	78,1	0,01
NetApp	4,7	112,60	534,5	0,09
Nokia	1 395,4	4,27	5 964,8	0,97
NVIDIA	39,1	131,95	5 162,2	0,84
NXP Semiconductors	0,9	200,39	170,7	0,03
Okta	0,4	76,97	33,5	0,01
Omron	16,2	32,91	533,1	0,09
Palantir Technologies	17,4	74,20	1 288,1	0,21
Palo Alto Networks	5,4	176,97	958,3	0,16
Qorvo	3,2	67,21	213,1	0,03
Qt Group Plc	15,0	67,20	1 008,6	0,16
QUALCOMM	4,3	148,95	645,1	0,10
Salesforce	5,2	324,02	1 674,2	0,27
Scanfil plc	26,5	8,25	218,2	0,04
ServiceNow	1,9	1 025,39	1 964,7	0,32
Skyworks Solutions	0,2	85,42	20,5	0,00
Synopsys	0,9	468,85	440,7	0,07
TE Connectivity	7,8	138,73	1 075,3	0,17
TietoEVRY Corporation	73,9	17,02	1 257,0	0,20
UiPath	5,9	12,21	72,5	0,01
Vaisala A	6,0	48,40	289,5	0,05
VeriSign	1,0	198,86	206,2	0,03
WithSecure	48,8	0,76	36,9	0,01
Workday	1,9	251,14	477,9	0,08
Zoom Communications	0,6	79,41	50,9	0,01
Zscaler	1,3	176,22	230,1	0,04
Kommunikationstjänster			**13 278,2**	**2,16**
Alphabet	10,9	185,97	2 017,8	0,33
Alphabet	11,0	184,79	2 030,9	0,33
Elisa	83,8	41,80	3 502,2	0,57
Match Group	4,0	31,74	128,1	0,02
Meta Platforms	4,7	571,26	2 668,4	0,43
Netflix	1,3	866,00	1 102,4	0,18
Pinterest	6,6	28,18	185,1	0,03
Sanoma Plc	81,2	7,67	622,6	0,10
Telia Company FDR	143,3	2,67	382,0	0,06
Trade Desk	3,0	114,11	343,5	0,06
Walt Disney	2,8	107,38	295,3	0,05
Kraftförsörjning			**3 889,6**	**0,63**

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fortum	287,8	13,52	3 889,6	0,63
Sällanköpsvaror och -tjänster			**20 550,3**	**3,34**
Airbnb	6,3	127,35	801,0	0,13
Amazon.com	9,8	214,17	2 107,8	0,34
Aramark	6,6	36,14	237,5	0,04
Booking Holdings	0,7	4 810,50	3 535,7	0,57
Caesars Entertainment	9,3	31,95	298,3	0,05
Carnival	12,4	24,30	300,7	0,05
Chipotle Mexican Grill	22,7	58,24	1 324,6	0,22
Denso	97,5	13,61	1 327,2	0,22
Domino's Pizza	0,0	407,67	19,2	0,00
DoorDash	2,2	162,42	357,0	0,06
DR Horton	2,6	135,46	356,7	0,06
eBay	0,8	60,18	49,1	0,01
Expedia Group	1,1	180,86	204,7	0,03
Fiskars	28,2	14,94	421,3	0,07
Harvia Plc	5,9	42,85	254,8	0,04
Hilton Worldwide Holdings	1,2	240,49	287,6	0,05
Home Depot	1,3	376,43	496,5	0,08
Las Vegas Sands	17,4	49,29	855,6	0,14
Lennar	3,8	132,05	499,3	0,08
Marimekko	61,2	12,12	741,6	0,12
Marriott International	1,2	270,38	335,8	0,05
McDonald's	5,2	280,20	1 463,8	0,24
MercadoLibre	0,0	1 663,86	63,2	0,01
NIKE	1,1	73,05	80,4	0,01
NoHo Partners Oyj	22,0	7,94	174,8	0,03
Puuilo	23,5	10,22	240,0	0,04
Rapala VMC	31,0	1,92	59,3	0,01
Royal Caribbean Cruises	3,2	224,53	717,6	0,12
Starbucks	6,7	88,04	587,4	0,10
Tesla	0,8	406,88	306,0	0,05
TJX Cos	1,0	116,82	118,2	0,02
Tokmanni Group	54,2	12,11	656,5	0,11
Vail Resorts	1,8	183,31	326,3	0,05
Williams-Sonoma	1,2	177,92	217,4	0,04
Wynn Resorts	2,4	83,15	202,9	0,03
Yum! Brands	4,0	129,55	524,6	0,09

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**346 258,1**	**56,30**
Aktiefonder			**206 471,5**	**33,57**
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	1 156,6	39,60	45 798,2	7,45
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	181,6	205,55	37 328,7	6,07
Nordea Global Dividend Fund A growth	481,7	29,43	14 173,2	2,30
Nordea Global Equity Allocation Fund I growth	445,0	24,41	10 863,6	1,77
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	25,07	0,0	0,00
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	3,46	0,0	0,00
Nordea Sustainable Equities Global I growth	1 657,5	18,02	29 871,3	4,86
Nordea World Fund I growth	1 918,7	35,67	68 436,4	11,13
Blandfonder			**16 961,6**	**2,76**
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	1 082,4	15,67	16 961,5	2,76
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	0,0	118,83	0,1	0,00
Korträntefonder			**2 964,9**	**0,48**
Nordea Moderate Yield B growth	262,1	11,31	2 964,9	0,48
Långräntefonder			**119 860,2**	**19,49**
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	24,2	93,00	2 252,4	0,37
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fd 1-3 Years Y-EUR	25,0	109,23	2 732,0	0,44
Nordea 1 - European Covered Bd Opp Y - EUR	41,1	122,41	5 026,3	0,82
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	1 099,2	14,64	16 089,1	2,62
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund Y - EUR	139,5	48,43	6 754,2	1,10
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	92,4	91,14	8 416,7	1,37
Nordea 1 -International Hh Yd Opp. Fd HY-EUR	35,0	136,64	4 781,0	0,78
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	25,5	95,87	2 442,8	0,40
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	35,1	99,32	3 488,1	0,57
Nordea Corporate Bond I growth	7 022,3	2,41	16 951,8	2,76
Nordea Emerging Market Bond growth	87,5	20,99	1 836,2	0,30
Nordea Euro Bond Fund A growth	73 333,9	0,45	32 926,2	5,35
Nordea Global High Yield growth	556,7	29,03	16 163,4	2,63

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**73,5**	**0,01**
Räntederivat			**20,9**	**0,00**
Terminskontrakt			**20,9**	**0,00**
EURO-BUND FUTURE 3/2025	7 900,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	13 900,0	0,15	20,9	0,00
Aktiederivat			**52,6**	**0,01**
Terminskontrakt			**52,6**	**0,01**
DAX INDEX FUTURE 3/2025	0,1	0,00	0,0	0,00
E-Mini Russ 2000 3/2025	0,9	14,84	12,6	0,00
EURO STOXX 50 3/2025	0,8	0,00	0,0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	0,2	46,48	7,9	0,00
MSCI EmgMkt 3/2025	0,9	0,29	0,2	0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	7,2	0,00	0,0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	2,2	14,46	31,8	0,01
Icke-standardiserade derivatinstrument			**2 389,0**	**0,39**
Kreditriskderivat			**2 389,0**	**0,39**
CDX-NAHYS43V1-5Y	22 260,0		1 670,0	0,27
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	9 140,0		719,0	0,12

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**599 785,8**	**97,52**
Derivatinstrument	**2 462,5**	**0,40**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**12 810,1**	**2,08**
Fondvärde	**615 058,5**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	17 651,1	99,46
Avkastningsandel A	143,7	0,54

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	24 560,8
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	18 934,8
Sålda räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	30 592,3
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs & Co LLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	729,2
Likvida medel	USD	1 670,8
Totalt		**2 400,0**

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	75 408 321,16	56 570 301,31
Nettointäkter från derivatinstrument	-696 060,75	4 499 747,95
Dividendavkastning	5 164 084,39	4 306 288,49
Ränteintäkter	873 217,38	1 101 526,12
Övriga intäkter	2 161 254,43	2 486 433,97
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-7 857 932,44	-6 695 239,12
Räntekostnader	126 092,90	-30 068,18
Övriga kostnader	-1 909 136,13	-2 626 340,66
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**73 269 840,94**	**59 612 649,88**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	602 034 824,71	537 244 673,95
Kundfordringar	22 634,49	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	213 507,43	980,16
Övriga	169 551,55	153 730,64
Resultatregleringar	261 965,56	210 371,08
Kassa och bank	13 454 187,90	11 708 480,18
Aktiva sammanlagt	**616 156 671,64**	**549 318 236,01**
Passiva		
Fondens värde	615 058 464,20	547 831 530,62
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	46 088,72	67 580,00
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	1,07
Övriga	216 472,79	682 488,67
Resultatregleringar	835 645,93	736 635,65
Passiva sammanlagt	**616 156 671,64**	**549 318 236,01**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	50 951 473,21	31 757 722,04
Överlåtelseförluster	-3 842 893,27	-4 449 040,11
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	23 808 382,00	22 145 935,76
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	487 753,51	38 153,70
Överlåtelseförluster	-598 774,74	-622 149,70
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	4 602 380,45	7 699 679,62
Sammanlagt	**75 408 321,16**	**56 570 301,31**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	3 002 792,35	2 517 527,86
Förluster	-1 515 254,52	-1 162 809,91
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-584 465,03	670 454,66
Ränterelaterade poster		
Vinster	2 693 304,91	3 399 921,19
Förluster	-3 737 067,09	-588 733,16
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-555 371,37	-336 612,69
Sammanlagt	**-696 060,75**	**4 499 747,95**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	49 975 125,18	45 953 777,82
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-22 704 199,13	-15 774 320,47
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	65 457,30	43 697,86

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	547 831 530,62	489 421 133,13
Teckning av fondandelar	43 949 972,56	43 363 329,99
Inlösen av fondandelar	-49 920 832,61	-44 524 147,97
Utdelning av avkastning	-72 047,31	-41 434,41
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	73 269 840,94	59 612 649,88
Fondens värde 31.12.	615 058 464,20	547 831 530,62
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	615 058 464,20	547 831 530,62

Nordea Stabil Avkastning

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fondens aktievikt ökade med 4,85 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i IT-sektorn. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i dagligvarusektorn. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av amerikanska obligationer och minskningen av nederländska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden har inget jämförelseindex, eftersom ett lämpligt befintligt jämförelseindex inte finns tillgängligt. Vid användning av ett olämpligt jämförelseindex är det möjligt att fondens risk och utveckling utvärderas på irrelevanta grunder.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 24.1.2006
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

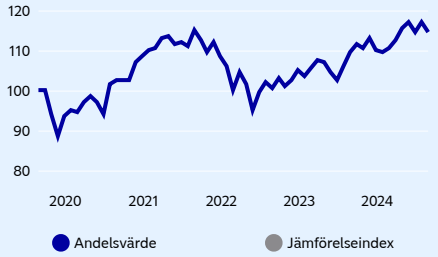
Risknivå

1 2 **3** 4 5 6 7

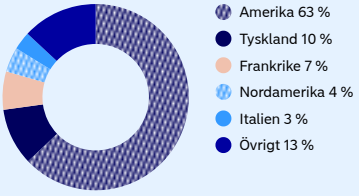
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	386,9	394,3	375,6
Tillväxtandel A, EUR	20,44483	19,53574	17,94489
Avkastningsandel A, EUR	15,08234	14,69807	13,63610
Tillväxtandel I, EUR	21,76179	20,68003	18,89205
Avkastningsandel I, EUR	17,89107	17,33920	15,99817

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	6 526,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 utländska fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	4,65
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	5,23
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	9,42
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-0,28
Omsättningshastigheten i portföljen, %	31

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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.

Placeringar 31.12.2024 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**204 133,5**	**52,76**
Basindustri			**1 448,1**	**0,37**
Air Products and Chemicals	3,4	279,57	964,3	0,25
Crown Holdings	6,1	79,54	483,8	0,13
Dagligvaror			**33 667,6**	**8,70**
Coca-Cola	107,4	59,95	6 440,8	1,66
Conagra Brands	73,5	26,68	1 960,3	0,51
General Mills	21,5	61,29	1 315,9	0,34
J M Smucker	4,7	106,15	502,2	0,13
Kenvue	108,5	20,57	2 231,1	0,58
Mondelez International	81,0	57,60	4 664,3	1,21
Nestle	14,7	79,77	1 173,7	0,30
PepsiCo	30,0	146,55	4 389,2	1,13
Reckitt Benckiser Group	70,7	58,35	4 123,8	1,07
Sysco	62,9	73,98	4 651,8	1,20
Unilever	40,3	54,88	2 214,3	0,57
Finans			**20 147,9**	**5,21**
Allianz	10,7	295,90	3 156,1	0,82
Chubb	5,9	266,20	1 574,6	0,41
Fiserv	14,2	199,15	2 835,7	0,73
Global Payments	49,5	107,81	5 339,6	1,38
Globe Life	9,3	106,89	995,7	0,26
PayPal Holdings	11,9	82,41	978,5	0,25
Toronto-Dominion Bank/The	19,8	51,39	1 017,4	0,26
Visa	13,9	305,30	4 250,3	1,10
Hälsovård			**49 221,9**	**12,72**
Amgen	10,7	251,17	2 688,5	0,69
Baxter International	31,4	27,91	876,6	0,23
Becton Dickinson	36,3	219,40	7 974,5	2,06
Bristol-Myers Squibb	14,9	54,61	816,4	0,21
Centene	33,0	58,42	1 929,9	0,50
Cigna Group/The	22,2	267,08	5 934,5	1,53
CVS Health	78,2	42,84	3 351,2	0,87
Elevance Health	9,1	358,16	3 265,7	0,84
Johnson & Johnson	59,5	138,78	8 263,7	2,14
Labcorp Holdings	20,0	222,62	4 446,1	1,15
McKesson	2,3	553,68	1 268,5	0,33
Medtronic	20,1	76,97	1 548,7	0,40
Merck	21,7	95,53	2 069,6	0,53
Pfizer	56,0	25,58	1 431,5	0,37
Sanofi	35,8	93,74	3 356,6	0,87
Industrivaror och -tjänster			**6 644,3**	**1,72**
Emerson Electric	9,1	119,87	1 085,8	0,28
Vinci	55,7	99,74	5 558,5	1,44
Informationsteknologi, IT			**33 767,9**	**8,73**
Akamai Technologies	37,4	92,64	3 464,3	0,90
Check Point Software Technologies	18,0	179,85	3 234,0	0,84
Cisco Systems	133,9	57,11	7 648,4	1,98
FUJIFILM Holdings	32,2	20,34	655,0	0,17
Microsoft	21,3	410,18	8 740,0	2,26
Oracle	14,3	160,45	2 289,3	0,59
QUALCOMM	9,0	148,95	1 341,5	0,35
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	27,3	192,56	5 260,5	1,36
VeriSign	5,7	198,86	1 134,9	0,29
Kommunikationstjänster			**35 802,5**	**9,25**
Alphabet	74,9	184,79	13 840,8	3,58
Comcast	143,4	36,13	5 180,7	1,34
Deutsche Telekom	170,2	28,89	4 917,5	1,27
KDDI	57,3	30,99	1 775,5	0,46
Meta Platforms	9,2	571,26	5 227,0	1,35
Nippon Telegraph & Telephone	2 475,8	0,97	2 404,6	0,62
Verizon Communications	64,0	38,39	2 456,4	0,63
Kraftförsörjning			**13 457,8**	**3,48**
American Electric Power	22,5	89,01	2 003,2	0,52
Eversource Energy	36,9	55,40	2 044,2	0,53
Iberdrola	407,6	13,30	5 420,8	1,40
NextEra Energy	42,3	69,61	2 945,3	0,76
Sempra	12,3	84,64	1 044,2	0,27
Sällanköpsvaror och -tjänster			**9 975,6**	**2,58**
eBay	106,4	60,18	6 402,1	1,65
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	5,6	635,50	3 573,4	0,92

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			**1 237,7**	**0,32**
Italien			**1 237,7**	**0,32**
Optics Bidco SpA 7.75% 24-01-2033	1 000,0	123,77	1 237,7	0,32

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**174 121,3**	**45,00**
Blandfonder			**36 356,4**	**9,40**
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	2 320,1	15,67	36 356,4	9,40
Korträntefonder			**12 068,8**	**3,12**
Nordea Moderate Yield B growth	1 067,0	11,31	12 068,8	3,12
Långräntefonder			**125 696,1**	**32,48**
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	269,9	93,00	25 096,6	6,49
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	145,8	55,49	8 089,4	2,09
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund Y - EUR	160,2	48,43	7 759,0	2,01
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	251,8	91,14	22 944,3	5,93
Nordea Corporate Bond I growth	8 031,6	2,41	19 388,3	5,01
Nordea Euro Bond Fund A growth	37 896,6	0,45	17 015,2	4,40
Nordea Global High Yield growth	272,7	29,03	7 917,5	2,05
Nordea Pro Euro Bond I growth	733,9	23,83	17 485,9	4,52

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**47,4**	**0,01**
Räntederivat			**13,3**	**0,00**
Terminskontrakt			**13,3**	**0,00**
EURO-BUND FUTURE 3/2025	5 000,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	8 800,0	0,15	13,3	0,00
Aktiederivat			**34,2**	**0,01**
Terminskontrakt			**34,2**	**0,01**
DAX INDEX FUTURE 3/2025	0,1	0,00	0,0	0,00
E-Mini Russ 2000 3/2025	0,6	14,84	8,9	0,00
EURO STOXX 50 3/2025	0,4	0,00	0,0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	0,1	46,48	5,6	0,00
MSCI EmgMkt 3/2025	0,6	0,29	0,2	0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	4,7	0,00	0,0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	1,4	14,46	19,5	0,01
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-823,8**	**-0,21**
Valutaderivat			**-2 331,8**	**-0,60**
Terminskontrakt			**-2 331,8**	**-0,60**
FX FWD EUR/CAD 28-02-2025			7,5	0,00
FX FWD EUR/CHF 28-02-2025			8,7	0,00
FX FWD EUR/DKK 28-02-2025			0,0	0,00
FX FWD EUR/GBP 28-02-2025			-42,7	-0,01
FX FWD EUR/JPY 28-02-2025			39,7	0,01
FX FWD EUR/USD 28-02-2025			-2 345,0	-0,61
Kreditriskderivat			**1 508,0**	**0,39**
CDX-NAHYS43V1-5Y	14 030,0		1 052,6	0,27
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	5 790,0		455,5	0,12

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**379 492,5**	**98,08**
Derivatinstrument	**-776,4**	**-0,20**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**8 219,4**	**2,12**
Fondvärde	**386 935,5**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	14 013,2	74,04
Tillväxtandel I	2 950,0	16,59
Avkastningsandel A	1 993,5	7,77
Avkastningsandel I	345,0	1,60

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

CAD	-943,4
CHF	-1 115,4
DKK	-4,3

EUR	160 448,3
GBP	-3 970,0
JPY	-4 780,1
USD	-151 967,0
Underliggande exponering vid futures	
Köpta aktiefutures	15 643,7
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	11 986,1
Sålda räntefutures	-
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	19 310,9
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-

Motpart till derivathandel

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

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	461,9
Likvida medel	USD	1 053,0
Totalt		**1 515,0**

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	32 152 621,94	28 513 037,44
Nettointäkter från derivatinstrument	-13 734 808,99	4 707 990,64
Dividendavkastning	5 074 796,94	5 082 913,91
Ränteintäkter	622 556,43	924 250,08
Övriga intäkter	1 743 693,95	1 430 521,62
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-6 183 582,78	-5 987 599,69
Räntekostnader	91 536,24	-21 272,35
Övriga kostnader	-1 362 014,47	-1 704 163,58
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**18 404 799,26**	**32 945 678,07**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	380 911 881,04	385 704 378,08
Kundfordringar	-	270 091,26
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	311 075,14	1 164 619,61
Övriga	36 649,73	86 293,37
Resultatregleringar	239 048,65	243 800,99
Kassa och bank	9 345 034,05	8 661 240,35
Aktiva sammanlagt	**390 843 688,61**	**396 130 423,66**
Passiva		
Fondens värde	386 935 523,36	394 300 288,09
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	713 104,20	290 211,31
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	2 506 829,70	456 268,94
Övriga	119 552,50	533 788,87
Resultatregleringar	568 678,85	549 866,45
Passiva sammanlagt	**390 843 688,61**	**396 130 423,66**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	19 793 891,12	17 382 105,56
Överlåtelseförluster	-3 416 950,69	-2 823 397,04
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	10 453 196,19	3 090 941,16
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	630 384,07	168 085,60
Överlåtelseförluster	-71 384,69	-1 389 629,25
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	4 763 485,94	12 084 931,41
Sammanlagt	**32 152 621,94**	**28 513 037,44**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	1 998 262,70	1 866 949,76
Förluster	-990 747,17	-860 523,20
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-374 383,07	509 142,26
Ränterelaterade poster		
Vinster	1 799 593,57	2 568 444,31
Förluster	-2 528 806,30	-446 941,32
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-376 936,71	-275 653,04
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	5 713 543,07	11 141 903,81
Förluster	-15 935 832,40	-4 855 069,67
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-3 039 502,68	-4 940 262,27
Sammanlagt	**-13 734 808,99**	**4 707 990,64**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	27 334 183,37	35 429 719,06
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-15 908 323,70	-24 960 619,54
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	46 066,11	66 573,71

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	394 300 288,09	375 566 905,42
Teckning av fondandelar	10 683 758,70	12 340 082,51
Inlösen av fondandelar	-35 705 863,44	-26 190 910,58
Utdelning av avkastning	-747 459,25	-361 467,33
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	18 404 799,26	32 945 678,07
Fondens värde 31.12.	386 935 523,36	394 300 288,09
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	386 935 523,36	394 300 288,09

Nordea Stratega 90

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Nordea Stratega 90 riktar sig till marknaden i Sverige.

Fondens aktievikt ökade med 2,87 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i IT-sektorn. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i hälsovårdssektorn. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av amerikanska obligationer och minskningen av svenska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 8.6.2022
Basvaluta SEK
SFDR-klassificering Artikel 8

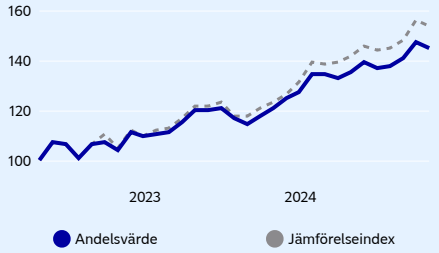
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

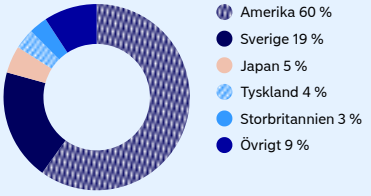
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. SEK	684,5	490,3	260,9
Tillväxtandel A, SEK	136,73435	114,23712	98,64028

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,45
Administrativa kostnader A, %	1,49
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	8 829,4
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Stratega 90 och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 1,45 % p.a. sedan 30.5.2024 (tidigare 1,50 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 utländska fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	19,69
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	24,21
Andelens volatilitet, %	10,59
Jämförelseindexets volatilitet, %	11,55
Active Share, %	-
Sharpe	1,21
Omsättningshastigheten i portföljen, %	44

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-06-08 MSCI World net return 76.50 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 13.50 %, OMRX T-Bond 6.50 %, OMRX T-Bill 2 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to SEK) 1.50 %

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 kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2024 (SEK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**414 298,8**	**60,53**
Basindustri			**24 543,7**	**3,59**
Air Liquide	0,4	1 796,56	752,8	0,11
Antofagasta	3,9	219,79	847,3	0,12
Billerud	2,4	101,40	239,6	0,04
Boliden	7,2	310,50	2 244,6	0,33
CRH	4,3	1 025,34	4 406,9	0,64
Dow	0,9	440,57	378,4	0,06
Ecolab	0,2	2 594,53	407,3	0,06
First Quantum Minerals	4,8	142,63	684,6	0,10
Freeport-McMoRan	4,5	421,92	1 900,3	0,28
Gränges	0,8	131,70	106,9	0,02
Holmen B	0,1	406,20	48,7	0,01
Linde	0,2	4 623,92	1 008,0	0,15
Lundin Mining	1,3	93,95	119,1	0,02
Newmont	0,5	410,12	197,3	0,03
Nitto Denko	1,7	188,61	320,6	0,05
Nucor	0,2	1 290,92	196,2	0,03
Rio Tinto	6,7	652,88	4 397,1	0,64
Rio Tinto	1,1	803,39	910,2	0,13
RPM International	0,2	1 362,53	314,7	0,05
SCA B	0,5	140,45	66,9	0,01
Sika	0,2	2 632,13	460,6	0,07
SSAB B	3,1	43,91	135,8	0,02
Steel Dynamics	0,6	1 266,31	740,8	0,11
Stora Enso R	0,4	111,26	42,3	0,01
Vulcan Materials	1,3	2 858,78	3 616,4	0,53
Dagligvaror			**9 437,6**	**1,38**
AAK	0,7	315,60	224,7	0,03
Axfood	0,8	234,00	194,2	0,03
Cloetta	6,8	25,20	172,5	0,03
Essity B	4,0	295,70	1 179,0	0,17
Koninklijke Ahold Delhaize	3,7	360,53	1 349,8	0,20
Loblaw Cos	1,1	1 448,30	1 593,1	0,23
PepsiCo	0,8	1 677,86	1 332,2	0,19
Procter & Gamble	0,7	1 844,47	1 222,9	0,18
Suntory Beverage & Food	1,3	352,80	458,6	0,07
Unilever	1,2	628,68	756,3	0,11
Walmart	1,0	999,19	954,2	0,14
Fastigheter			**4 923,2**	**0,72**
American Tower	0,6	2 022,88	1 258,2	0,18
Atrium Ljungberg B	2,2	198,20	431,7	0,06
AvalonBay Communities	0,0	2 426,38	72,8	0,01
Balder B	2,1	76,80	163,0	0,02
Castellum	2,0	120,55	236,9	0,03
Daiwa House Industry	0,7	341,90	239,3	0,04
Diös Fastigheter	1,7	79,20	135,1	0,02
Equinix	0,0	10 367,74	394,0	0,06
Fabege	1,2	82,80	98,9	0,01
NP3 Fastigheter	0,5	250,00	112,8	0,02
Pandox	1,2	191,80	234,6	0,03
Sagax B	1,9	226,20	420,3	0,06
SBA Communications	0,1	2 269,04	215,6	0,03
Wallenstam B	2,9	47,80	136,4	0,02
Welltower	0,3	1 388,23	359,6	0,05
Wihlborgs Fastigheter	4,0	104,80	414,1	0,06
Finans			**53 933,3**	**7,88**
Aflac	0,3	1 144,95	388,1	0,06
Allianz	0,2	3 387,73	786,0	0,11
American Express	0,9	3 294,93	2 932,5	0,43
ANZ Group Holdings	1,7	195,20	323,5	0,05
Assurant	0,3	2 348,26	608,2	0,09
Aviva	16,8	64,62	1 084,8	0,16
Bank of America	0,2	487,35	92,1	0,01
Berkshire Hathaway	0,6	5 003,58	3 012,2	0,44
Canadian Imperial Bank of Commerce	0,9	700,71	630,6	0,09
Cboe Global Markets	0,2	2 159,81	481,6	0,07
Chubb	0,1	3 047,67	213,3	0,03
Citigroup	2,6	780,73	2 068,2	0,30
Citizens Financial Group	0,5	485,69	245,8	0,04
DBS Group Holdings	3,5	353,82	1 220,7	0,18
Discover Financial Services	0,4	1 916,63	732,2	0,11
DNB Bank	3,5	220,50	763,1	0,11
EQT	2,5	306,10	770,8	0,11
FactSet Research Systems	0,1	5 327,97	756,6	0,11
Fiserv	0,5	2 280,07	1 206,2	0,18
Goldman Sachs Group	0,1	6 349,78	774,7	0,11
Hartford Financial Services Group	1,5	1 209,93	1 779,8	0,26
Industrivärden A	0,6	349,40	224,0	0,03
Industrivärden C	1,5	349,10	536,6	0,08
Investor A	1,1	292,20	324,6	0,05
Investor B	14,3	292,70	4 186,2	0,61
JPMorgan Chase	1,3	2 659,85	3 396,6	0,50
KBC Group	0,6	853,40	500,9	0,07
Lloyds Banking Group	24,7	7,57	187,0	0,03
Mastercard	0,9	5 824,47	5 317,7	0,78
MetLife	1,7	906,29	1 509,9	0,22
Moody's	0,2	5 255,70	893,5	0,13
MSCI	0,1	6 633,67	882,3	0,13
Nasdaq	0,4	857,25	384,0	0,06
Nordea Bank	10,6	120,21	1 270,2	0,19
ORIX	2,0	239,85	479,7	0,07
Prudential Financial	0,9	1 314,09	1 203,7	0,18
S&P Global	0,2	5 512,78	898,6	0,13
SEB A	14,1	151,45	2 133,8	0,31
Sumitomo Mitsui Financial Group	2,6	264,90	688,7	0,10
Svenska Handelsbanken A	8,7	114,20	991,4	0,14
Swedbank A	4,2	218,30	908,8	0,13
Synchrony Financial	3,1	721,70	2 240,2	0,33
Tradeweb Markets	0,4	1 460,67	575,5	0,08
Travelers Cos	0,1	2 655,32	278,8	0,04
Visa	0,7	3 495,30	2 506,1	0,37
Wells Fargo	0,6	781,50	464,2	0,07
Willis Towers Watson	0,0	3 458,67	79,5	0,01
Hälsovård			**46 718,6**	**6,83**
AddLife B	1,8	137,30	248,8	0,04
Amgen	0,4	2 875,61	1 199,1	0,18
Arjo B	3,6	36,26	132,0	0,02
Astellas Pharma	8,5	107,99	918,0	0,13
AstraZeneca	1,6	1 447,03	2 276,2	0,33
AstraZeneca	0,4	1 446,50	598,9	0,09
BioGaia B	1,5	111,90	172,5	0,03
Biotage	1,1	160,80	171,1	0,03
Camurus	0,7	565,50	401,5	0,06
Chugai Pharmaceutical	1,0	492,58	492,6	0,07
Daiichi Sankyo	5,9	306,28	1 807,1	0,26
Elekta B	2,7	61,15	167,6	0,02
Elevance Health	0,3	4 100,49	1 033,3	0,15
Eli Lilly	0,8	8 501,42	6 418,6	0,94
Gilead Sciences	0,6	1 021,48	659,9	0,10
GSK	15,2	186,13	2 828,1	0,41
Hikma Pharmaceuticals	2,8	276,87	778,0	0,11
Johnson & Johnson	0,6	1 588,93	1 012,2	0,15
McKesson	0,2	6 339,08	1 420,0	0,21
Merck	5,5	1 093,75	6 046,3	0,88
Merck KGaA	0,7	1 601,70	1 161,2	0,17
Novartis	0,6	1 081,88	655,6	0,10
Novo Nordisk B	4,6	958,17	4 397,1	0,64
Orion B	0,2	489,78	86,2	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	0,9	579,31	506,3	0,07
Roche Holding	1,6	3 116,36	4 852,2	0,71
Sanofi	1,5	1 073,22	1 637,7	0,24
SECTRA B	1,2	276,65	333,4	0,05
Swedish Orphan Biovitrum	2,1	317,40	681,8	0,10
UnitedHealth Group	0,2	5 623,00	1 293,3	0,19
Vitrolife	0,6	215,00	138,7	0,02
Xvivo Perfusion	0,3	489,00	132,0	0,02
Zoetis	1,1	1 802,21	2 061,7	0,30
Industrivaror och -tjänster			**82 979,5**	**12,12**
ABB	8,9	598,51	5 322,6	0,78
ABB Ltd	4,6	595,40	2 766,8	0,40
Addtech B	1,0	301,20	311,4	0,05
AECOM	0,2	1 186,65	261,1	0,04
AFRY	1,5	153,70	224,4	0,03
Alfa Laval	0,4	462,60	202,6	0,03
Allegion	0,3	1 450,57	448,2	0,07
Applied Industrial Technologies	0,5	2 642,41	1 300,1	0,19
Assa Abloy B	9,2	326,80	3 011,5	0,44
Atlas Copco A	8,9	168,85	1 497,5	0,22
Atlas Copco B	10,8	149,45	1 619,4	0,24
ATS	0,4	334,20	133,7	0,02
Automatic Data Processing	0,7	3 239,33	2 332,3	0,34
Brambles	2,4	131,60	320,6	0,05
Broadridge Financial Solutions	0,2	2 495,78	404,3	0,06
Bufab	1,1	439,20	475,2	0,07
Caterpillar	0,7	4 018,18	2 712,3	0,40
Cintas	1,0	2 028,29	2 056,7	0,30
Copart	1,7	638,40	1 089,1	0,16
CSX	0,7	356,38	233,8	0,03
Cummins	0,4	3 867,46	1 628,2	0,24
Daifuku	2,6	232,25	603,8	0,09
Duerr	0,2	245,46	51,1	0,01
Eiffage	0,3	969,95	246,4	0,04
Electrolux Professional B	1,6	68,50	108,8	0,02
Emerson Electric	3,5	1 372,35	4 856,7	0,71
Epiroc A	0,5	192,55	88,2	0,01
Epiroc B	4,5	172,40	767,9	0,11
FANUC	5,8	293,83	1 704,2	0,25
Ferguson Enterprises	0,6	1 921,44	1 233,6	0,18
Fortive	0,9	830,16	775,4	0,11
Fortune Brands Innovations	0,2	758,99	140,4	0,02
Hexatronic Group	2,4	36,18	88,3	0,01
Hitachi	5,1	277,08	1 413,1	0,21
Hubbell	0,0	4 630,65	203,7	0,03
Husqvarna B	11,1	57,74	640,4	0,09
Ingersoll Rand	0,1	1 003,83	114,4	0,02
Kardex Holding	0,0	3 299,32	92,4	0,01
KION Group	0,7	364,76	252,4	0,04
Komatsu	0,7	306,14	214,3	0,03
Lindab International	0,3	229,20	59,8	0,01
Masco	0,5	803,24	408,8	0,06
Mitsubishi Electric	9,5	189,11	1 796,5	0,26
Munters Group	0,7	186,00	129,8	0,02
NIBE Industrier B	6,8	43,24	295,5	0,04
Owens Corning	0,9	1 872,05	1 727,9	0,25
Parker-Hannifin	0,1	7 030,99	541,4	0,08
Paychex	1,0	1 550,98	1 509,1	0,22
Pentair	0,3	1 109,20	353,8	0,05
Republic Services	0,9	2 211,00	1 923,6	0,28
Robert Half	0,1	782,22	54,8	0,01
Rockwell Automation	1,1	3 160,33	3 444,8	0,50
Rollins	1,4	511,73	717,5	0,10
Sandvik	8,6	198,30	1 711,5	0,25
Schneider Electric	2,0	2 758,04	5 480,2	0,80
Securitas B	1,7	136,90	227,5	0,03
Sekisui Chemical	1,0	191,08	191,1	0,03
Siemens	1,8	2 158,81	3 922,6	0,57
SKF B	5,4	207,60	1 123,5	0,16
Snap-on	0,2	3 756,02	747,4	0,11
SPX Technologies	0,6	1 589,27	934,5	0,14
SS&C Technologies Holdings	0,5	838,66	398,4	0,06
Sweco B	1,0	164,70	167,2	0,02
Toyota Tsusho	1,3	199,03	258,7	0,04
Trane Technologies	0,3	4 086,59	1 103,4	0,16
Trelleborg B	0,3	378,60	122,3	0,02
Uber Technologies	0,7	668,96	445,5	0,07
United Parcel Service	0,5	1 384,26	636,8	0,09
United Rentals	0,2	7 817,23	1 657,3	0,24
Verisk Analytics	0,4	3 039,95	1 237,3	0,18
Vestis	0,4	169,58	66,8	0,01
Vinci	0,6	1 141,91	684,0	0,10
Volvo B	12,5	268,60	3 345,1	0,49
Waste Connections	0,3	1 880,88	490,9	0,07
Waste Management	0,9	2 225,57	2 009,7	0,29
WW Grainger	0,0	11 713,60	363,1	0,05
Yaskawa Electric	2,6	286,23	744,2	0,11
Informationsteknologi, IT			**125 388,1**	**18,32**
Accenture	0,6	3 903,32	2 236,6	0,33
Adobe	0,3	4 919,07	1 465,9	0,21
Apple	13,4	2 783,09	37 346,3	5,46
Applied Materials	1,0	1 806,85	1 846,6	0,27

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
AppLovin	0,2	3 598,25	600,9	0,09
ASM International	0,0	6 397,65	281,5	0,04
ASML Holding	0,1	7 770,38	955,8	0,14
Atlassian	0,0	2 717,83	87,0	0,01
Broadcom	0,9	2 593,42	2 227,8	0,33
Cadence Design Systems	0,4	3 332,01	1 176,2	0,17
Cisco Systems	7,4	653,90	4 864,4	0,71
Cloudflare	0,0	1 189,85	46,4	0,01
Crowdstrike Holdings	0,3	3 830,50	980,6	0,14
Datadog	0,1	1 591,69	103,5	0,02
Dell Technologies	0,5	1 273,16	614,9	0,09
DocuSign	0,1	1 007,69	144,1	0,02
Enphase Energy	0,0	772,35	20,9	0,00
Ericsson B	20,9	89,88	1 882,3	0,28
F5	0,2	2 782,32	464,6	0,07
Fair Isaac	0,1	22 077,92	1 280,5	0,19
Fortinet	2,1	1 046,75	2 222,2	0,32
Fortnox	6,1	72,10	437,6	0,06
Hewlett Packard Enterprise	4,1	237,44	984,4	0,14
Hexagon B	6,2	105,60	652,0	0,10
HP	3,4	361,13	1 222,8	0,18
Intuit	0,2	6 951,99	1 543,3	0,23
Juniper Networks	0,5	412,10	206,1	0,03
Knowit	0,2	138,00	32,7	0,00
Kyndryl Holdings	1,3	384,63	481,6	0,07
Lagercrantz Group B	0,4	207,60	76,4	0,01
Lam Research	2,5	797,17	2 011,3	0,29
Manhattan Associates	0,3	3 002,44	855,7	0,13
Marvell Technology	0,1	1 232,72	160,3	0,02
Microsoft	5,2	4 696,08	24 588,7	3,59
MongoDB	0,0	2 578,09	38,7	0,01
Motorola Solutions	0,0	5 109,94	107,3	0,02
Mycronic	2,5	399,40	1 004,1	0,15
NetApp	0,6	1 289,15	746,4	0,11
NVIDIA	8,8	1 510,71	13 268,5	1,94
NXP Semiconductors	0,1	2 294,20	238,6	0,03
Okta	0,1	881,25	44,1	0,01
Omron	1,8	376,73	678,1	0,10
Palantir Technologies	2,1	849,47	1 799,2	0,26
Palo Alto Networks	0,7	2 026,08	1 337,2	0,20
Qorvo	0,4	769,48	297,0	0,04
QUALCOMM	0,5	1 705,34	907,2	0,13
Salesforce	0,9	3 709,68	3 153,2	0,46
ServiceNow	0,2	11 739,64	2 747,1	0,40
Shopify	0,3	1 171,02	351,3	0,05
Sinch	5,0	20,73	104,1	0,02
Skyworks Solutions	0,0	978,01	26,4	0,00
Synopsys	0,1	5 367,85	617,3	0,09
TE Connectivity	0,9	1 588,27	1 502,5	0,22
TietoEVRY Corporation	0,3	194,86	60,8	0,01
Tokyo Electron	0,5	1 702,09	798,3	0,12
UiPath	0,7	139,79	99,4	0,01
VeriSign	0,1	2 276,76	286,9	0,04
Workday	0,2	2 875,33	675,7	0,10
Zoom Communications	0,1	909,16	76,4	0,01
Zscaler	0,2	2 017,48	320,8	0,05
Kommunikationstjänster			**23 809,4**	**3,48**
Alphabet	3,6	2 129,13	7 769,2	1,14
Alphabet	1,4	2 115,67	2 892,1	0,42
Electronic Arts	0,3	1 616,96	557,9	0,08
Embracer B	3,7	30,16	110,7	0,02
Hemnet Group	0,6	336,00	199,2	0,03
KDDI	0,5	354,85	177,4	0,03
Konami Group	0,2	1 041,59	208,3	0,03
Match Group	0,5	363,33	185,7	0,03
Meta Platforms	1,0	6 540,33	6 651,5	0,97
Millicom Int. Cellular SDB	0,5	271,20	125,0	0,02
Netflix	0,2	9 914,81	1 566,5	0,23
Pinterest	0,8	322,62	266,2	0,04
Publicis Groupe	0,4	1 179,24	502,4	0,07
Stillfront Group	2,4	8,36	20,2	0,00
Tele2 B	4,3	109,25	473,9	0,07
Telia Company	12,4	30,67	380,6	0,06
Telstra Group	6,2	27,43	170,2	0,02
Trade Desk	0,4	1 306,48	488,6	0,07
Verizon Communications	1,0	439,57	454,5	0,07
Viaplay Group B	9,9	0,68	6,7	0,00
Vodafone Group	19,0	9,44	179,6	0,03
Walt Disney	0,3	1 229,35	422,9	0,06
Kraftförsörjning			**3 894,4**	**0,57**
Constellation Energy	0,3	2 493,57	693,2	0,10
Enel	11,1	78,84	872,7	0,13
Entergy	1,0	838,21	805,5	0,12
Exelon	0,7	416,29	311,0	0,05
Public Service Enterprise Group	1,0	935,20	957,6	0,14
SSE	1,1	221,73	254,3	0,04
Sällanköpsvaror och -tjänster			**38 670,9**	**5,65**
Airbnb	0,7	1 457,97	1 068,7	0,16
Amazon.com	2,7	2 451,97	6 735,6	0,98
Aramark	0,8	413,76	316,9	0,05
Aristocrat Leisure	1,3	467,56	599,9	0,09
Autoliv SDB	0,3	1 026,20	312,0	0,05
Booking Holdings	0,1	55 075,04	4 736,5	0,69
Caesars Entertainment	1,1	365,76	399,0	0,06
Carnival	1,4	278,26	402,9	0,06
Chipotle Mexican Grill	2,7	666,75	1 806,2	0,26
Clas Ohlson B	0,3	210,00	61,1	0,01
Denso	11,3	155,85	1 761,1	0,26
Domino's Pizza	0,0	4 667,39	28,0	0,00
DoorDash	0,3	1 859,59	503,9	0,07
DR Horton	0,3	1 550,87	504,0	0,07
eBay	0,1	689,04	73,0	0,01
Electrolux B	0,7	91,90	64,1	0,01
Expedia Group	0,1	2 070,66	275,4	0,04
Hennes & Mauritz B	3,8	149,10	562,9	0,08
Hilton Worldwide Holdings	0,1	2 753,30	385,5	0,06
Home Depot	0,6	4 309,69	2 400,5	0,35
Las Vegas Sands	2,1	564,36	1 167,7	0,17
Lennar	0,5	1 511,81	712,1	0,10
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	0,1	7 275,78	531,1	0,08
Marriott International	0,1	3 095,56	448,9	0,07
McDonald's	1,1	3 207,99	3 509,5	0,51
MEKO	1,5	133,80	204,2	0,03
MercadoLibre	0,0	19 049,34	95,2	0,01
Mips	0,1	470,40	41,4	0,01
New Wave Group B	1,5	97,15	144,3	0,02
Next	0,6	1 312,94	777,3	0,11
NIKE	0,1	836,34	117,1	0,02
PulteGroup	0,9	1 205,74	1 081,5	0,16
Royal Caribbean Cruises	0,4	2 570,58	958,8	0,14
Sekisui House	1,5	266,17	399,3	0,06
Starbucks	0,8	1 007,91	784,2	0,11
Tesla	0,2	4 658,34	1 052,8	0,15
Thule Group AB	0,7	341,60	239,8	0,04
TJX Cos	0,7	1 337,48	969,7	0,14
Toyota Motor	2,9	221,41	642,1	0,09
Vail Resorts	0,2	2 098,68	436,5	0,06
Volvo Car B	3,2	23,98	76,2	0,01
Williams-Sonoma	0,2	2 037,00	311,7	0,05
Wynn Resorts	0,3	951,97	272,3	0,04
Yum! Brands	0,5	1 483,23	700,1	0,10

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**256 920,5**	**37,53**
Aktiefonder			**200 326,6**	**29,27**
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund Y-SEK	140,4	453,58	63 689,8	9,30
Nordea 2 - Glob Respons. Enh Small Cap Fd Y-SEK	40,5	1 308,14	52 988,5	7,74
Nordea 2 - Glob Responsible Enh. Eq Fd Y-SEK	7,9	2 154,81	16 970,2	2,48
Nordea 2 - Swedish Resp Enhanced Equity Fd Y-SEK	91,0	222,66	20 267,4	2,96
Nordea Global Dividend Fund A growth SEK	63,1	336,89	21 273,8	3,11
Nordea Småbolagsfond Sverige F-A	22,9	631,42	14 469,6	2,11
Nordea Swedish Ideas Equity Fund A Growth	47,6	224,26	10 667,3	1,56
Blandfonder			**10 646,1**	**1,56**
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund HY-SEK	30,1	155,50	4 686,3	0,68
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund HY-SEK	2,7	1 860,63	4 987,5	0,73
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund HY-SEK	0,8	1 232,23	972,3	0,14
Långräntefonder			**45 947,9**	**6,71**
Nordea 1 - Balanced Income Fund HY - SEK	1,1	1 335,36	1 441,3	0,21
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund HY - SEK	1,1	1 314,30	1 428,4	0,21
Nordea 1 - Swedish Bond Fund Y-SEK	386,5	111,47	43 078,1	6,29

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**54,3**	**0,01**
Räntederivat			**15,5**	**0,00**
Terminskontrakt			**15,5**	**0,00**
EURO-BUND FUTURE 3/2025	800,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	-400,0	1,72	-6,9	-0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	1 300,0	1,72	22,4	0,00
Aktiederivat			**38,8**	**0,01**
Terminskontrakt			**38,8**	**0,01**
E-Mini Russ 2000 3/2025	0,1	169,92	8,5	0,00
EURO STOXX 50 3/2025	0,1	0,00	0,0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	0,0	532,20	5,3	0,00
MSCI EmgMkt 3/2025	0,1	3,31	0,2	0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	0,5	0,00	0,0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	0,2	165,50	24,8	0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			**2 699,4**	**0,39**
Kreditriskderivat			**2 699,4**	**0,39**
CDX-NAHYS43V1-5Y	2 220,0		1 906,8	0,28
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	880,0		792,6	0,12

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**671 219,3**	**98,06**
Derivatinstrument	**2 753,7**	**0,40**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**10 513,9**	**1,54**
Fondvärde	**684 487,0**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	5 006,0	100,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	17 058,0
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	20 969,7
Sålda räntefutures	-3 654,6

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	34 569,4
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs & Co LLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	803,8
Likvida medel	USD	1 907,7
Totalt		**2 711,5**

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

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	105 211 164,84	48 326 421,21
Nettointäkter från derivatinstrument	-1 038 608,60	1 767 110,72
Dividendavkastning	6 095 677,07	3 911 499,74
Ränteintäkter	769 477,25	589 435,00
Övriga intäkter	1 564 091,26	739 710,21
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-8 091 878,71	-4 978 974,98
Räntekostnader	136 569,83	-3 234,19
Övriga kostnader	-1 893 934,59	-1 092 637,42
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**102 752 558,35**	**49 259 330,29**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	673 722 928,14	479 037 353,30
Kundfordringar	1 704 663,85	1 942 730,32
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	257 008,09	-
Övriga	4 761 159,61	1 171 786,00
Resultatregleringar	303 362,03	193 787,33
Kassa och bank	11 179 092,16	13 148 657,56
Aktiva sammanlagt	**691 928 213,88**	**495 494 314,51**
Passiva		
Fondens värde	684 486 988,65	490 342 139,89
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	6 102 526,23	4 493 593,07
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	6 895,94	0,71
Övriga	454 630,97	51 282,93
Resultatregleringar	877 172,09	607 297,91
Passiva sammanlagt	**691 928 213,88**	**495 494 314,51**

Noter

Noter till resultaträkningen (SEK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	48 452 041,86	12 845 586,69
Överlåtelseförluster	-6 693 812,19	-4 836 317,78
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	62 806 219,56	38 580 808,86
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	720 568,61	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-73 853,00	1 736 343,44
Sammanlagt	**105 211 164,84**	**48 326 421,21**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	2 044 958,22	1 273 998,27
Förluster	-1 383 950,18	-567 829,90
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-401 484,41	236 874,53
Ränterelaterade poster		
Vinster	4 284 206,63	1 724 376,78
Förluster	-5 180 519,17	-778 831,45
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-401 819,69	-121 463,46
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Förluster	-	-14,05
Sammanlagt	**-1 038 608,60**	**1 767 110,72**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	77 466 053,76	47 479 206,05
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-15 536 991,30	-7 046 642,68
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	146 168,13	71 135,67

Noter till balansräkningen (SEK)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	490 342 139,89	260 860 090,98
Teckning av fondandelar	308 151 373,75	423 501 060,61
Inlösen av fondandelar	-216 759 083,34	-243 278 341,99
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	102 752 558,35	49 259 330,29
Fondens värde 31.12.	684 486 988,65	490 342 139,89
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	684 486 988,65	490 342 139,89

Nordea Tactical Asset Allocation

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fondens aktievikt ökade med 34,04 procentenheter under rapporteringsperioden. I fråga om aktieinnehaven ökade fonden mest sina placeringar i finanssektorn. Fonden minskade sitt aktieinnehav mest i sektorn kraftförsörjning. De största geografiska förändringarna i fondens ränteplaceringar var ökningen av amerikanska obligationer och minskningen av italienska obligationer under rapporteringsperioden.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden i stor omfattning utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 19.11.2019
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

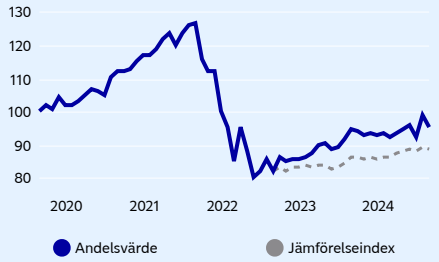
Risknivå

1 2 3 4 **5** 6 7

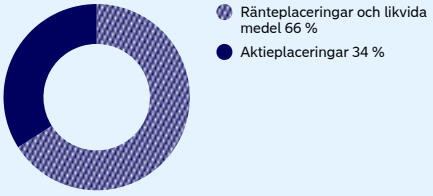
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	692,0	660,4	584,9
Tillväxtandel C, EUR	9,36797	9,33050	8,05794
Tillväxtandel I, EUR	9,48881	9,42720	8,12121

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, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 918,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 utländska fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	0,40
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	0,65
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	2,78
Andelens volatilitet, %	9,05
Jämförelseindexets volatilitet, %	3,22
Active Share, %	-
Sharpe	0,47
Omsättningshastigheten i portföljen, %	71

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
7,14	-	-	-	-

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 JP Morgan EMU Government Bond 48 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 18 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Index total return 18 %, iBoxx Covered total return 16 %

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.

Den VaR-beräkningsmodell som fonden använder är kallad Monte Carlo, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är tre år.

Med den absoluta metoden syftar man till att visa hur stor den maximala förlusten i en fond förväntas vara över en viss tidsperiod och med en viss sannolikhet, under normala marknadsförhållanden. Sannolikheten uttrycks av en förtroendenivå, där en 95 % förtroendenivå anger att det är 95 % sannolikhet att inte den maximala förlusten inträffar. Det är därmed 5 % sannolikhet att en förlust som är större än den maximala förlusten kan uppstå.

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
0,05	0,66	0,23	17,0

Hävstångsnivå

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Första dagen	Sista dagen
8,7	247,5	82,2	2.1.2024	30.12.2024

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.

Placeringar 31.12.2024 (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			**421 280,3**	**60,88**
Amerika			**27 529,1**	**3,98**
AT&T Inc FRN 06-03-2025	1 500,0	100,07	1 501,0	0,22
Bank of America Corp FRN 22-09-2026	1 000,0	100,56	1 005,6	0,15
Booking Holdings Inc 0.1% 08-03-2025	194,0	99,49	193,0	0,03
Citigroup Inc FRN 14-05-2028	1 000,0	100,20	1 002,0	0,14
Ford Motor Credit Co LLC 3.25% 15-09-2025	500,0	100,14	500,7	0,07
Fortive Corp 3.7% 13-02-2026	1 000,0	100,94	1 009,4	0,15
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23-09-2027	90,0	101,25	91,1	0,01
International Development As 0.7% 17-01-2042	700,0	67,84	474,9	0,07
Jefferies Financial Group In 3.875% 16-04-2026	1 000,0	101,01	1 010,1	0,15
JPMorgan Chase & Co FRN 06-06-2028	2 000,0	100,46	2 009,2	0,29
Kraft Heinz Foods Co FRN 09-05-2025	2 000,0	100,14	2 002,7	0,29
Metropolitan Life Global Fun FRN 18-06-2025	1 000,0	100,16	1 001,6	0,14
Morgan Stanley FRN 19-03-2027	2 200,0	100,30	2 206,6	0,32
New York Life Global Funding FRN 09-07-2027	500,0	100,19	500,9	0,07
United States Treasury Note/ 1.75% 15-03-2025	2 500,0	95,89	2 397,2	0,35
United States Treasury Note/ 3.125% 15-08-2025	2 500,0	95,72	2 393,1	0,35
United States Treasury Note/ 4.125% 31-01-2025	2 500,0	96,35	2 408,7	0,35
United States Treasury Note/ 4.25% 31-05-2025	2 500,0	96,36	2 408,9	0,35
United States Treasury Note/ 4.5% 15-11-2025	2 500,0	96,57	2 414,3	0,35
Wells Fargo & Co FRN 22-07-2028	1 000,0	99,81	998,1	0,14
Australien			**982,6**	**0,14**
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	1 000,0	98,26	982,6	0,14
Belgien			**7 264,0**	**1,05**
Belfius Bank SA FRN 13-09-2027	1 000,0	100,17	1 001,7	0,14
Communaute Francaise de Belg 0.625% 11-06-2035	500,0	75,74	378,7	0,05
Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	3 120,0	65,35	2 038,8	0,29
Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	417,6	71,95	300,5	0,04
Kingdom of Belgium Governmen 1.7% 22-06-2050	250,0	70,36	175,9	0,03
Kingdom of Belgium Governmen 3.3% 22-06-2054	3 000,0	95,61	2 868,2	0,41
Region Wallonne Belgium 3.25% 22-06-2033	500,0	100,06	500,3	0,07
Bulgarien			**450,7**	**0,07**
Bulgaria Government Internat 3.625% 05-09-2032	440,0	102,44	450,7	0,07
Danmark			**6 034,9**	**0,87**
Danske Bank A/S FRN 02-10-2027	1 000,0	100,12	1 001,2	0,14
Danske Bank A/S FRN 10-04-2027	2 000,0	100,22	2 004,3	0,29
Nykredit Realkredit FRN 27-02-2026 EURIBOR 3M	1 500,0	100,38	1 505,6	0,22
Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2026	1 500,0	101,58	1 523,7	0,22
Estland			**2 062,5**	**0,30**
Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	1 500,0	87,22	1 308,3	0,19
Estonia Government Internati 4% 12-10-2032	700,0	107,75	754,3	0,11
Finland			**8 463,7**	**1,22**
Castellum Helsinki Finance H 2% 24-03-2025	1 500,0	99,73	1 495,9	0,22
Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027	200,0	92,75	185,5	0,03
OP Corporate Bank plc FRN 28-03-2027	1 000,0	100,17	1 001,7	0,14
POP Asuntoluottopankki Oyj 2.625% 22-09-2025	1 300,0	100,06	1 300,8	0,19
S-Pankki Oyj FRN 04-04-2025	3 500,0	100,00	3 500,0	0,51
Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09-03-2026	1 000,0	97,98	979,8	0,14
Frankrike			**60 628,2**	**8,76**
Ayvens SA FRN 06-10-2025	1 000,0	100,33	1 003,3	0,15
Ayvens SA FRN 21-02-2025	1 600,0	100,08	1 601,3	0,23
Banque Federative du Credit FRN 17-01-2025	1 000,0	100,03	1 000,3	0,14
BPCE SA FRN 06-03-2026	2 000,0	100,12	2 002,3	0,29
BPCE SA FRN 08-03-2027	1 000,0	100,45	1 004,5	0,15
Caisse Francaise de Financem 1.875% 25-05-2034	800,0	90,27	722,1	0,10
CCF SFH SACA 2.5% 28-06-2028	1 600,0	99,35	1 589,7	0,23
CCF SFH SACA 2.625% 07-09-2032	700,0	97,94	685,6	0,10
Credit Agricole SA FRN 07-03-2025	1 600,0	100,06	1 601,0	0,23
Dexia SA 1% 18-10-2027	150,0	96,11	144,2	0,02
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2025	2 700,0	99,62	2 689,8	0,39
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2029	3 500,0	88,00	3 080,1	0,45
French Republic Government B 0.5% 25-05-2029	2 890,0	91,31	2 638,9	0,38
French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	2 988,1	65,12	1 945,7	0,28
French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	3 529,0	58,23	2 054,8	0,30
French Republic Government B 0.75% 25-02-2028	1 000,0	94,91	949,1	0,14
French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	3 339,4	50,89	1 699,5	0,25
French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	5 427,9	49,61	2 692,8	0,39
French Republic Government B 0.75% 25-11-2028	700,0	93,41	653,9	0,09
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	758,0	65,25	494,6	0,07
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	2 074,8	81,78	1 696,7	0,25
French Republic Government B 1% 25-05-2027	8 080,0	96,97	7 835,2	1,13
French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	8 000,0	100,40	8 031,6	1,16
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	1 755,0	98,94	1 736,5	0,25
French Republic Government B 2.5% 25-05-2043	1 380,0	86,22	1 189,9	0,17
French Republic Government B 2.75% 25-02-2029	2 000,0	100,55	2 011,0	0,29
French Republic Government B 2% 25-05-2048	1 411,9	75,19	1 061,6	0,15
French Republic Government B 3.5% 25-11-2033	1 000,0	102,93	1 029,3	0,15
French Republic Government B 3% 25-05-2054	240,0	87,62	210,3	0,03
French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	800,0	112,66	901,3	0,13
French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	2 237,0	119,20	2 666,6	0,39
HSBC Continental Europe SA FRN 10-05-2026	1 000,0	100,20	1 002,0	0,14
Societe Generale SA FRN 19-01-2026	1 000,0	100,27	1 002,7	0,14
Grekland			**6 367,3**	**0,92**
Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	3 000,0	69,40	2 082,0	0,30
Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	1 000,0	103,99	1 039,9	0,15
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	3 000,0	108,17	3 245,1	0,47
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	112,0	0,28	0,3	0,00
Holland			**25 102,8**	**3,63**
ABN AMRO Bank NV 3.75% 20-04-2025	1 000,0	100,22	1 002,2	0,14
ABN AMRO Bank NV FRN 10-01-2025	500,0	100,02	500,1	0,07
ABN AMRO Bank NV FRN 15-01-2027	1 500,0	100,65	1 509,7	0,22
Ayvens Bank NV 0.25% 23-02-2026	266,0	97,08	258,2	0,04
Ayvens Bank NV 3.5% 09-04-2025	1 000,0	100,10	1 001,0	0,14
BMW Finance NV FRN 19-02-2026	500,0	99,99	500,0	0,07
Cooperatieve Rabobank UA FRN 03-11-2026	2 000,0	100,75	2 015,0	0,29
ING Bank NV FRN 02-10-2026	800,0	100,90	807,2	0,12
ISS Finance BV 1.25% 07-07-2025	1 500,0	99,12	1 486,7	0,21
Lseg Netherlands BV 0.000000% 06-04-2025	284,0	99,21	281,7	0,04
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	460,0	88,09	405,2	0,06
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2025	58,8	98,83	58,1	0,01
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	2 068,0	91,43	1 890,7	0,27
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	2 287,0	73,12	1 672,3	0,24
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2032	2 110,0	86,72	1 829,8	0,26
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	932,0	96,66	900,8	0,13
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	4 304,0	95,16	4 095,8	0,59
NIBC Bank NV 0.01% 15-10-2029	100,0	87,85	87,8	0,01
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	300,0	94,00	282,0	0,04
Novo Nordisk Finance Netherl 3.375% 21-05-2026	1 000,0	101,01	1 010,1	0,15
Siemens Financieringsmaatsch FRN 18-12-2025	1 500,0	100,23	1 503,5	0,22
Toyota Motor Finance Netherl 3.625% 24-04-2025	2 000,0	100,24	2 004,9	0,29
Irland			**9 029,0**	**1,30**
CA Auto Bank SPA/Ireland FRN 26-01-2026	2 500,0	100,45	2 511,2	0,36
Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	1 070,0	84,81	907,4	0,13
Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	800,0	88,37	707,0	0,10
Ireland Government Bond 0.4% 15-05-2035	1 455,0	79,58	1 157,8	0,17
Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	157,0	95,13	149,4	0,02
Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	107,0	91,07	97,4	0,01
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	355,0	94,19	334,4	0,05
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	2 291,8	75,49	1 730,0	0,25
Ireland Government Bond 2.6% 18-10-2034	500,0	99,87	499,4	0,07
Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	523,0	102,25	534,8	0,08
Ryanair DAC 2.875% 15-09-2025	400,0	100,04	400,2	0,06
Island			**243,5**	**0,04**
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	250,0	97,40	243,5	0,04
Italien			**74 681,2**	**10,79**
AMCO - Asset Management Co S 2.25% 17-07-2027	1 000,0	98,20	982,0	0,14
Banca Monte dei Paschi di Si 3.375% 16-07-2030	600,0	102,14	612,9	0,09
Banca Monte dei Paschi di Si 3.5% 23-04-2029	1 300,0	102,42	1 331,5	0,19
BPER Banca SPA 2.875% 22-07-2029	1 600,0	100,43	1 606,8	0,23
Iccrea Banca SpA 4% 08-11-2027	2 300,0	103,25	2 374,7	0,34
Intesa Sanpaolo SpA FRN 16-04-2027	1 000,0	100,36	1 003,6	0,15
Intesa Sanpaolo SpA FRN 16-11-2025	2 000,0	100,50	2 010,1	0,29
Intesa Sanpaolo SpA FRN 17-03-2025	1 000,0	100,10	1 001,0	0,14
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	1 839,0	97,24	1 788,3	0,26
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-08-2026	1 000,0	96,52	965,2	0,14
Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	2 378,0	93,01	2 211,8	0,32
Italy Buoni Poliennali Del T 0.6% 01-08-2031	5 994,0	85,45	5 121,7	0,74
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-08-2030	1 295,0	89,85	1 163,6	0,17
Italy Buoni Poliennali Del T 1.1% 01-04-2027	2 608,0	97,19	2 534,6	0,37
Italy Buoni Poliennali Del T 1.35% 01-04-2030	3 185,0	92,66	2 951,3	0,43
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	1 640,0	67,51	1 107,1	0,16
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	1 245,0	99,08	1 233,5	0,18
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	1 428,0	92,80	1 325,3	0,19
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	3 500,0	99,74	3 491,0	0,50
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	7 068,0	99,11	7 005,1	1,01
Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	1 000,0	87,73	877,3	0,13
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	1 196,0	76,81	918,7	0,13
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	552,0	98,52	543,9	0,08
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	7 168,0	99,77	7 151,6	1,03
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040	3 000,0	92,02	2 760,7	0,40
Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	1 018,0	95,36	970,7	0,14
Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	1 495,0	99,19	1 482,9	0,21
Italy Buoni Poliennali Del T 4.4% 01-05-2033	3 820,0	108,10	4 129,4	0,60
Italy Buoni Poliennali Del T 4.45% 01-09-2043	3 904,0	106,39	4 153,3	0,60
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	4 050,0	106,93	4 330,6	0,63
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	3 370,0	105,03	3 539,4	0,51
UniCredit SpA FRN 20-11-2028	2 000,0	100,09	2 001,7	0,29
Japan			**1 688,7**	**0,24**
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	359,0	88,46	317,6	0,05
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	500,0	92,72	463,6	0,07
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	1 000,0	90,75	907,5	0,13
Kanada			**4 039,4**	**0,58**
CPPIB Capital Inc 0.25% 18-01-2041	750,0	62,78	470,8	0,07
Royal Bank of Canada FRN 02-07-2028	1 000,0	100,14	1 001,4	0,14
Royal Bank of Canada FRN 17-01-2025	565,0	100,03	565,2	0,08
Toronto-Dominion Bank/The FRN 10-09-2027	1 000,0	100,16	1 001,6	0,14
Toronto-Dominion Bank/The FRN 20-01-2025	1 000,0	100,04	1 000,4	0,14
Litauen			**2 012,9**	**0,29**
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	649,0	99,32	644,6	0,09
Lithuania Government Interna 3.875% 14-06-2033	300,0	105,95	317,8	0,05
Lithuania Government Interna 4.125% 25-04-2028	1 000,0	105,04	1 050,4	0,15
Luxemburg			**7 352,1**	**1,06**
European Financial Stability 0.7% 17-01-2053	630,0	55,43	349,2	0,05
European Investment Bank 2.75% 28-07-2028	600,0	101,60	609,6	0,09
European Union 1.25% 04-02-2043	840,0	72,81	611,6	0,09
European Union 2.625% 04-02-2048	400,0	89,63	358,5	0,05
European Union 3.375% 04-10-2038	260,0	102,67	266,9	0,04
State of the Grand-Duchy of 0.000000% 14-09-2032	1 000,0	81,77	817,7	0,12
State of the Grand-Duchy of 2.625% 23-10-2034	1 155,0	98,81	1 141,3	0,16
Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24-03-2025	1 000,0	99,31	993,1	0,14
Traton Finance Luxembourg SA 4.125% 18-01-2025	1 500,0	100,03	1 500,5	0,22
Traton Finance Luxembourg SA FRN 21-01-2026	700,0	100,52	703,6	0,10
Makedonien			**1 630,6**	**0,24**
North Macedonia Government I 1.625% 10-03-2028	1 800,0	90,59	1 630,6	0,24
Polen			**4 924,3**	**0,71**
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	2 100,0	90,87	1 908,3	0,28
Bank Gospodarstwa Krajowego 4.375% 11-06-2054	1 500,0	102,52	1 537,8	0,22
Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027	1 050,0	102,82	1 079,6	0,16
mBank Hipoteczny SA 1.073% 05-03-2025	400,0	99,67	398,7	0,06
Portugal			**5 736,0**	**0,83**
Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	600,0	59,20	355,2	0,05
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	3 380,0	100,46	3 395,5	0,49
Regiao Autonoma Madeira 1.141% 04-12-2034	2 500,0	79,41	1 985,2	0,29
Rumänien			**1 955,3**	**0,28**
Romanian Government Internat 1.375% 02-12-2029	310,0	85,64	265,5	0,04
Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	400,0	82,92	331,7	0,05
Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	1 000,0	76,07	760,7	0,11
Romanian Government Internat 2% 28-01-2032	750,0	79,65	597,4	0,09
San Marino			**519,0**	**0,08**
San Marino Government Bond 6.5% 19-01-2027	500,0	103,80	519,0	0,08
Schweiz			**6 312,5**	**0,91**

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
UBS AG/London 0.25% 05-01-2026	499,0	97,52	486,6	0,07
UBS AG/London FRN 12-04-2026	2 000,0	100,08	2 001,7	0,29
UBS Switzerland AG 3.146% 21-06-2031	1 700,0	102,01	1 734,2	0,25
UBS Switzerland AG 3.304% 05-03-2029	400,0	102,36	409,4	0,06
UBS Switzerland AG 3.39% 05-12-2025	900,0	100,83	907,5	0,13
Zuercher Kantonalbank 0.000000% 15-05-2026	800,0	96,64	773,1	0,11
Slovakien			**8 937,1**	**1,29**
Prima Banka Slovensko AS 4.25% 06-10-2025	6 400,0	101,01	6 464,3	0,93
Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	682,0	103,06	702,8	0,10
Slovakia Government Bond 3.75% 23-02-2035	1 000,0	102,81	1 028,1	0,15
Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032	696,0	106,59	741,9	0,11
Slovenien			**334,2**	**0,05**
Slovenia Government Bond 1.175% 13-02-2062	600,0	55,70	334,2	0,05
Spanien			**51 472,8**	**7,44**
Autonomous Community of Madr 1.723% 30-04-2032	1 000,0	91,75	917,5	0,13
Banco de Sabadell SA 3.25% 05-06-2034	1 800,0	102,47	1 844,5	0,27
Banco Santander SA FRN 11-02-2025	1 200,0	100,08	1 200,9	0,17
CaixaBank SA 0.375% 03-02-2025	700,0	99,76	698,3	0,10
CaixaBank SA FRN 19-09-2028	1 000,0	100,24	1 002,4	0,14
Santander Consumer Finance S 0.000000% 23-02-2026	1 000,0	96,95	969,5	0,14
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2025	12 000,0	98,95	11 874,5	1,72
Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	3 082,0	89,75	2 766,2	0,40
Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	4 042,0	86,32	3 489,1	0,50
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	2 480,0	73,03	1 811,0	0,26
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	3 303,0	51,41	1 698,0	0,25
Spain Government Bond 1.5% 30-04-2027	18,0	98,33	17,7	0,00
Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	6 462,0	70,19	4 536,0	0,66
Spain Government Bond 1% 30-07-2042	2 126,0	68,16	1 449,1	0,21
Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	2 507,0	99,86	2 503,6	0,36
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	2 409,0	95,79	2 307,6	0,33
Spain Government Bond 2.55% 31-10-2032	2 000,0	97,98	1 959,6	0,28
Spain Government Bond 3.15% 30-04-2033	1 933,0	101,83	1 968,4	0,28
Spain Government Bond 3.45% 30-07-2043	319,0	98,82	315,2	0,05
Spain Government Bond 3.45% 31-10-2034	2 310,0	103,27	2 385,5	0,34
Spain Government Bond 3.5% 31-05-2029	1 000,0	104,08	1 040,8	0,15
Spain Government Bond 3.55% 31-10-2033	3 500,0	104,51	3 658,0	0,53
Spain Government Bond 3.9% 30-07-2039	1 000,0	105,93	1 059,3	0,15
Storbritannien			**19 401,1**	**2,80**
Barclays PLC FRN 08-05-2028	1 000,0	100,39	1 003,9	0,15
Barclays PLC FRN 12-05-2026	1 500,0	100,31	1 504,7	0,22
Diageo Finance PLC FRN 20-06-2026	1 000,0	100,11	1 001,1	0,14
easyJet PLC 0.875% 11-06-2025	1 000,0	99,14	991,4	0,14
HSBC Holdings PLC FRN 24-09-2026	2 580,0	100,52	2 593,5	0,37
Lloyds Banking Group PLC FRN 05-03-2027	2 500,0	100,36	2 509,1	0,36
Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	475,0	99,56	472,9	0,07
Nationwide Building Society FRN 02-05-2027	1 500,0	99,84	1 497,7	0,22
Nationwide Building Society FRN 07-06-2025	2 000,0	100,15	2 003,0	0,29
NatWest Markets PLC FRN 09-01-2026	500,0	100,34	501,7	0,07
NatWest Markets PLC FRN 13-01-2026	2 300,0	100,73	2 316,7	0,33
Standard Chartered Bank FRN 03-03-2025	1 000,0	100,11	1 001,1	0,14
Standard Chartered Bank FRN 12-09-2025	2 000,0	100,22	2 004,4	0,29
Sverige			**7 168,8**	**1,04**
Akelius Residential Property 1.75% 07-02-2025	1 965,0	99,86	1 962,2	0,28
Molnlycke Holding AB 1.875% 28-02-2025	500,0	99,79	499,0	0,07
Skandinaviska Enskilda Banke FRN 03-05-2027	1 200,0	100,20	1 202,4	0,17
Skandinaviska Enskilda Banke FRN 13-06-2025	1 000,0	100,18	1 001,8	0,14
Swedbank AB FRN 30-08-2027	1 000,0	100,24	1 002,4	0,14
Volvo Treasury AB FRN 30-03-2025	1 500,0	100,07	1 501,0	0,22
Sydkorea			**5 055,8**	**0,73**
Kookmin Bank 4% 13-04-2027	3 000,0	102,75	3 082,5	0,45
Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027	1 900,0	103,86	1 973,3	0,29
Tjeckien			**683,2**	**0,10**
CEZ AS 4.875% 16-04-2025	680,0	100,48	683,2	0,10
Tyskland			**50 999,7**	**7,37**
Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	4 000,0	98,36	3 934,4	0,57
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	2 400,0	98,18	2 356,4	0,34
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	300,0	52,71	158,1	0,02
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	400,0	52,74	211,0	0,03
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2027	8 027,7	94,49	7 585,0	1,10
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	2 721,0	96,43	2 623,9	0,38
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	7 691,0	93,09	7 159,2	1,03
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	172,0	93,98	161,6	0,02
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	2 400,0	98,25	2 357,9	0,34
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	2 038,0	95,58	1 947,8	0,28
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	660,0	76,99	508,2	0,07
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	4 275,0	99,20	4 240,8	0,61
Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	1 650,0	100,24	1 654,0	0,24
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	167,0	98,79	165,0	0,02
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	167,0	98,68	164,8	0,02
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	800,0	109,09	872,7	0,13
Commerzbank AG FRN 12-03-2027	2 000,0	100,37	2 007,4	0,29
Deutsche Bank AG FRN 11-07-2025	1 000,0	100,19	1 001,9	0,14
Deutsche Bank AG FRN 15-01-2026	1 200,0	100,38	1 204,5	0,17
Hamburg Commercial Bank AG 4.875% 17-03-2025	1 500,0	100,35	1 505,3	0,22
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031	1 500,0	84,77	1 271,6	0,18
Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.75% 14-02-2033	564,0	101,19	570,7	0,08
Land Berlin 0.125% 24-11-2045	500,0	54,65	273,2	0,04
Land Thueringen 0.25% 05-03-2040	600,0	65,27	391,6	0,06
Landwirtschaftliche Rentenba 0.000000% 30-06-2031	500,0	84,74	423,7	0,06
Landwirtschaftliche Rentenba 0.05% 31-01-2031	1 000,0	85,96	859,6	0,12
Landwirtschaftliche Rentenba 2.75% 16-02-2032	1 000,0	100,80	1 008,0	0,15
State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	2 000,0	78,94	1 578,8	0,23
State of Brandenburg 1.45% 26-11-2038	130,0	82,27	106,9	0,02
State of Bremen 1% 27-05-2039	400,0	76,53	306,1	0,04
State of Hesse 0.01% 18-06-2031	600,0	84,13	504,8	0,07
State of North Rhine-Westpha 0.2% 27-01-2051	1 030,0	47,97	494,1	0,07
State of North Rhine-Westpha 1.75% 26-10-2057	546,0	71,10	388,2	0,06
Volkswagen Financial Service FRN 10-06-2027	1 000,0	100,25	1 002,5	0,14
Österrike			**12 217,2**	**1,77**
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 2% 25-08-2032	500,0	93,50	467,5	0,07
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 3% 17-05-2027	900,0	101,00	909,0	0,13
Erste Group Bank AG 2.875% 09-01-2031	1 700,0	100,50	1 708,4	0,25
Raiffeisen Bank Internationa 0.25% 22-01-2025	1 000,0	99,85	998,5	0,14
Raiffeisen Bank Internationa 4.125% 08-09-2025	1 000,0	101,00	1 010,0	0,15
Republic of Austria Governme 0.25% 20-10-2036	3 820,0	73,63	2 812,6	0,41
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	1 000,0	75,93	759,3	0,11
Republic of Austria Governme 3.15% 20-10-2053	2 500,0	101,37	2 534,4	0,37
UniCredit Bank Austria AG 3.125% 21-09-2029	1 000,0	101,75	1 017,5	0,15

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**139 138,0**	**20,11**
Korträntefonder			**453,8**	**0,07**
Nordea Moderate Yield B growth	40,1	11,31	453,8	0,07
Långräntefonder			**138 684,2**	**20,04**
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	7 436,3	14,64	108 842,7	15,73
Nordea Pro Euro Bond I growth	1 252,5	23,83	29 841,5	4,31

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**861,8**	**0,12**
Räntederivat			**348,7**	**0,05**
Terminskontrakt			**348,7**	**0,05**
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	7 000,0	0,00	0,0	0,00
Euro-BTP Future 3/2025	2 300,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2025	55 600,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	-400,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	21 000,0	0,00	0,0	0,00
Short Euro-BTP Fu 3/2025	9 500,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	68 800,0	0,15	103,6	0,02
US LONG BOND(CBT) 3/2025	62 600,0	0,39	245,1	0,04
Aktiederivat			**513,1**	**0,07**
Terminskontrakt			**513,1**	**0,07**
DAX INDEX FUTURE 3/2025	0,9	0,00	0,0	0,00
E-Mini Russ 2000 3/2025	8,2	14,84	121,0	0,02
EURO STOXX 50 3/2025	7,2	0,00	0,0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	1,8	46,48	81,8	0,01
MSCI EmgMkt 3/2025	8,3	0,29	2,4	0,00
NIKKEI 225 MINI 3/2025	69,2	0,00	0,0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	21,3	14,46	307,9	0,04
Icke-standardiserade derivatinstrument			**39 874,0**	**5,76**
Räntederivat			**-123,8**	**-0,02**
Ränteswappar			**-123,8**	**-0,02**
FI-IRS_EUR_LCH_20280711_BOFASECINC			25,2	0,00
FI-IRS_EUR_LCH_20281025_BOFASECINC			75,1	0,01
FI-IRS_EUR_LCH_20311103_BOFASECINC			-189,1	-0,03
FI-IRS_EUR_LCH_20320302_BOFASECINC			-96,1	-0,01
FI-IRS_EUR_LCH_20320303_BOFASECINC			-103,5	-0,02
FI-IRS_EUR_LCH_20321125_BOFASECINC			70,0	0,01
FI-IRS_EUR_LCH_20530711_BOFASECINC			-23,0	-0,00
FI-IRS_EUR_LCH_20721115_BOFASECINC			-13,1	-0,00
FI-IRS_EUR_LCH_20721117_BOFASECINC			-1,1	-0,00
FI-IRS_EUR_LCH_20721122_BOFASECINC			2,7	0,00
FI-OIS_EUR_LCH_20251005_BOFASECINC			49,8	0,01
FI-OIS_EUR_LCH_20290223_BOFASECINC			79,2	0,01
Valutaderivat			**-1 120,7**	**-0,16**
Terminskontrakt			**-1 120,7**	**-0,16**
FX FWD EUR/USD 28-02-2025			-1 120,7	-0,16
Kreditriskderivat			**41 118,5**	**5,94**
CDX-NAHYS43V1-5Y	382 440,0		28 691,5	4,15
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	157 970,0		12 427,0	1,80

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**560 418,3**	**80,99**
Derivatinstrument	**40 735,7**	**5,89**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**90 816,9**	**13,12**
Fondvärde	**691 970,9**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	62 929,7	86,29
Tillväxtandel C	10 124,2	13,71

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

EUR		60 278,3
USD		-61 399,1

Underliggande exponering vid ränteswappar och löptid

EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	> 10 år	1 800,0
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	0-1 år	5 000,0
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	12 600,0

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	236 053,9
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	197 340,5
Sålda räntefutures	-195,7

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	526 533,6
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
BofA Securities Inc
Citigroup Global Markets Europe AG
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs & Co LLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	12 602,8
Likvida medel	USD	28 704,8
Totalt		**41 307,6**

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	10 715 790,65	25 852 204,74
Nettointäkter från derivatinstrument	-25 763 418,94	50 660 445,66
Ränteintäkter	18 894 324,45	19 396 080,20
Övriga intäkter	6 629 662,67	4 103 425,94
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 729 150,38	-1 654 165,79
Räntekostnader	1 579 158,69	-1 646 797,15
Övriga kostnader	-5 098 748,05	-4 954 590,31
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**5 227 619,09**	**91 756 603,29**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	599 142 480,65	615 444 692,97
Kundfordringar	-	140 200,00
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	3 628 384,99	640 992,36
Övriga	282 576,22	-
Resultatregleringar	4 443 990,69	3 415 458,22
Kassa och bank	87 434 664,77	42 862 889,37
Aktiva sammanlagt	**694 932 097,32**	**662 504 232,92**
Passiva		
Fondens värde	691 970 920,05	660 411 372,51
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	140 375,83	1 093 498,77
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	1 616 814,50	673 148,35
Övriga	798 475,59	19 240,00
Resultatregleringar	405 511,35	306 973,29
Passiva sammanlagt	**694 932 097,32**	**662 504 232,92**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	7 350 731,70	1 085 482,52
Överlåtelseförluster	-3 814 503,84	-17 335 929,56
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	7 179 562,79	42 102 651,78
Sammanlagt	**10 715 790,65**	**25 852 204,74**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	29 039 577,70	24 554 992,07
Förluster	-14 416 723,89	-11 402 879,07
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-5 600 183,86	6 754 956,77
Ränterelaterade poster		
Vinster	23 735 196,93	47 949 594,09
Förluster	-45 904 825,70	-13 217 599,88
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-7 758 405,48	-4 755 824,53
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 837 724,28	3 811 592,59
Förluster	-5 426 630,36	-2 587 307,99
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 269 148,56	-447 078,39
Sammanlagt	**-25 763 418,94**	**50 660 445,66**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	17 491 575,68	59 753 418,73
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-24 939 750,79	-16 098 713,10
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	98 466,87	64 842,24

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	660 411 372,51	584 947 016,27
Teckning av fondandelar	128 720 021,00	116 534 324,63
Inlösen av fondandelar	-102 388 092,55	-132 826 571,68
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	5 227 619,09	91 756 603,29
Fondens värde 31.12.	691 970 920,05	660 411 372,51
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	691 970 920,05	660 411 372,51

Nordea Avkastning

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden Nordea Avkastning riktar sig till marknaden i Norge.

Fonden inledde verksamheten den 20.9.2024, och rapporteringsperioden är därför endast 3 månader.

I fråga om sektorer ökade fonden mest sitt innehav i energisektorn vars vikt ökade med 2,26 procentenheter under rapporteringsperioden. Fonden ökade vikten i sektorn sällanköpsvaror och -tjänster med 0,30 procentenheter vilket var den näst största ökningen i fråga om sektorerna. I motsvarade grad minskade fonden sina placeringar mest i sektorn basisindustri vars vikt sjönk med 1,61 procentenheter, och näst mest i sektorn industrivaror och -tjänster vars vikt minskade med 0,75 procentenheter.

På bolagsnivå ökade fonden mest sitt innehav i DOF Group, BWI LPG och Hafnia under rapporteringsperioden. Fonden minskade mest sitt innehav i Equinor, ABN AMRO Bank och Cadeler.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 20.9.2024
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 8

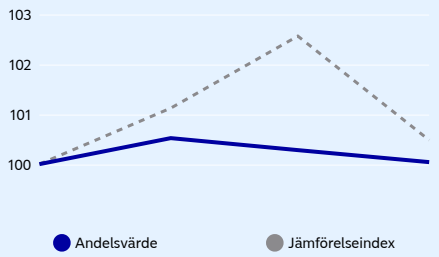
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

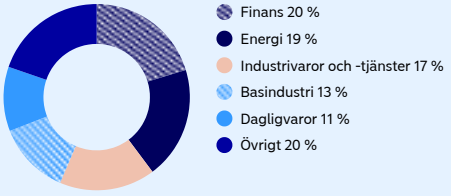
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. NOK	4 356,9	-	-
Tillväxtandel A, NOK	3 783,28895	-	-

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 NOK	18 701,5
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 f.o.m. 20.9.2024. 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:
20.9.–30.9.2024 teckningar 0,28 % och inlösen 0,29 %
1.10.–31.12.2024 teckningar 0,28 % och inlösen 0,29 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	0,14
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	0,98
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	53,06
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

Fonden har inlett verksamheten till följd av en sammanslagning på den 20.9.2024. Diagrammet på föregående sida som illustrerar fondandelens utveckling visar utvecklingen för fondandelen och jämförelseindexet från den 20.9.2024. I bilagan (Tidigare resultat) till fondens faktablad (PRIIPs KID) visas historisk avkastning över en längre period, beroende på andelsserie. I tabellen Avkastning och risk ovanför anges avkastningen för fondandelen och jämförelseindexet sedan fondens start.

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

Jämförelseindex

2024-09-20 EuroNext Mutual Fund Index OSEF 100 %

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 31.12.2024 (NOK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**4 339 213,0**	**99,59**
Basindustri			**552 497,4**	**12,68**
Bergen Carbon Solutions AS	469,1	3,25	1 524,4	0,04
Borregaard	1 016,3	182,40	185 374,0	4,25
Elkem	1 863,3	17,52	32 645,4	0,75
M Vest Water AS	249,9	9,25	2 311,7	0,05
Nordic Paper	607,3	51,31	31 161,4	0,72
Norsk Hydro	1 278,5	62,54	79 955,1	1,84
Norske Skog	1 128,5	24,50	27 648,6	0,63
Yara International	637,9	300,80	191 876,7	4,40
Dagligvaror			**486 937,5**	**11,18**
Bakkafrost	123,0	634,00	77 958,5	1,79
Gigante Salmon AS	2 028,5	7,96	16 147,0	0,37
Lerøy Seafood Group	179,6	49,16	8 827,9	0,20
Mowi	1 469,0	194,75	286 097,1	6,57
Måsøval AS	286,9	27,60	7 918,1	0,18
Nordic Aqua Partners AS	246,2	74,00	18 220,0	0,42
Orkla	445,2	98,35	43 782,1	1,00
Salmon Evolution	4 189,6	6,68	27 986,7	0,64
Energi			**849 346,9**	**19,49**
Aker BP	1 507,0	221,70	334 100,3	7,67
BW LPG Limited	341,0	125,30	42 727,3	0,98
DOF Group	530,0	84,50	44 785,0	1,03
Equinor	686,5	265,40	182 192,1	4,18
Hafnia Limited	672,0	60,75	40 824,0	0,94
Odfjell Drilling Ltd	8,0	51,30	410,4	0,01
Paratus Energy Services	77,0	46,08	3 548,2	0,08
Reach Subsea	2 621,1	7,88	20 654,6	0,47
Subsea 7 S.A.	1 000,0	180,10	180 105,0	4,13
Fastigheter			**121 127,0**	**2,78**
Olav Thon Eiendomsselskap	533,6	227,00	121 127,0	2,78
Finans			**883 938,1**	**20,29**
ABN AMRO Bank	364,0	175,43	63 855,1	1,47
DNB Bank	667,7	226,90	151 501,1	3,48
Gjensidige Forsikring	427,3	201,00	85 890,9	1,97
NN Group	31,5	495,65	15 615,8	0,36
SpareBank 1 Helgeland	298,1	144,50	43 069,8	0,99
SpareBank 1 SMN	995,7	171,32	170 588,8	3,92
SpareBank 1 Sør-Norge	1 207,6	146,60	177 031,7	4,06
Sparebanken Møre	128,9	97,00	12 499,8	0,29
Sparebanken Sør	124,2	197,90	24 585,7	0,56
Sparebanken Vest	283,7	141,70	40 197,5	0,92
Storebrand	817,7	121,20	99 101,8	2,27
Hälsovård			**13 920,1**	**0,32**
EXACT Therapeutics	1 245,0	3,76	4 681,2	0,11
Lifecare	704,1	12,25	8 624,7	0,20
Ultimovacs	263,6	2,33	614,2	0,01
Industrivaror och -tjänster			**724 900,7**	**16,64**
Agilyx	447,5	36,00	16 109,9	0,37
Aker	135,6	549,00	74 442,2	1,71
AKVA Group	1 100,4	68,00	74 829,6	1,72
Cadeler A/S	2 919,4	63,70	185 963,1	4,27
Edda Wind	797,8	18,95	15 119,0	0,35
Hexagon Composites	939,7	45,50	42 755,0	0,98
Integrated Wind Solutions	456,9	47,80	21 840,4	0,50
Klaveness Combination Carri	540,8	74,50	40 287,1	0,92
Norwegian Air Shuttle	3 314,5	11,00	36 459,6	0,84
NRC Group	2 510,1	4,75	11 922,8	0,27
Theon International	145,8	148,21	21 614,2	0,50
Treasure	1 871,8	28,00	52 409,1	1,20
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	92,6	409,50	37 913,6	0,87
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	137,0	399,00	54 649,4	1,25
Zalaris	507,7	76,00	38 585,6	0,89
Informationsteknologi, IT			**354 175,8**	**8,13**
Atea	1 215,5	141,40	171 865,1	3,94
Bouvet	2 091,8	76,50	160 023,7	3,67
Otello Corporation	788,9	7,66	6 043,0	0,14
poLight	1 773,0	4,79	8 492,6	0,19
Spir Group	914,1	8,48	7 751,4	0,18
Kommunikationstjänster			**144 477,8**	**3,32**
Alphabet	7,0	2 190,98	15 249,2	0,35
Schibsted ser. A	26,2	352,00	9 222,4	0,21
Schibsted ser. B	359,1	334,20	120 006,2	2,75
Kraftförsörjning			**49 279,5**	**1,13**
Elmera Group	1 290,0	38,20	49 279,5	1,13
Sällanköpsvaror och -tjänster			**158 612,2**	**3,64**
Douglas	34,3	238,46	8 186,5	0,19
Europris	755,9	72,70	54 956,0	1,26
Kid	358,1	134,00	47 982,6	1,10
SATS	1 792,0	26,50	47 487,1	1,09

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**5 554,9**	**0,13**
Lifecare WARRANT	29,8	3,50	104,2	0,00
Stage Holdco	55,5	0,00	0,0	0,00
ZEG Power AS	1 989,3	2,74	5 450,7	0,13

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**4 344 767,9**	**99,72**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**12 117,0**	**0,28**
Fondvärde	**4 356 884,9**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 151,6	100,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, 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 marginallåne-transaktioner. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (NOK)

	20.9. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	-11 182 734,96
Dividendavkastning	43 179 061,19
Ränteintäkter	330 872,86
Övriga intäkter	138 124,76
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-18 701 515,23
Övriga kostnader	-7 450 547,05
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**6 313 261,57**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2024
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	4 344 767 933,39
Kundfordringar	1 548 440,48
Övriga fordringar	
Övriga	1 121 822,93
Resultatregleringar	79 487,76
Kassa och bank	17 147 720,96
Aktiva sammanlagt	**4 364 665 405,52**
Passiva	
Fondens värde	4 356 884 908,39
Främmande kapital	
Övriga skulder	
Övriga	2 038 659,47
Resultatregleringar	5 741 837,66
Passiva sammanlagt	**4 364 665 405,52**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	20.9. - 31.12.2024
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Överlåtelsevinster	126 984 766,98
Överlåtelseförluster	-19 098 957,36
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-119 068 544,58
Sammanlagt	**-11 182 734,96**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	132 173 612,79
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-251 242 157,37
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	240 341,22

Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2024
Teckning av fondandelar	4 464 405 076,47
Inlösen av fondandelar	-113 833 429,65
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	6 313 261,57
Fondens värde 31.12.	4 356 884 908,39
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	4 356 884 908,39

Nordea Discretionary Global Equity

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

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.

I fråga om sektorer ökade fonden mest sitt innehav i IT-sektorn vars vikt ökade med 3,55 procentenheter under rapporteringsperioden. Fonden ökade vikten i finanssektorn med 1,22 procentenheter vilket var den näst största ökningen i fråga om sektorerna. I motsvarade grad minskade fonden sina placeringar mest i hälsovårdssektorn vars vikt sjönk med 2,29 procentenheter, och näst mest i dagligvarusektorn vars vikt minskade med 1,49 procentenheter.

På bolagsnivå ökade fonden mest sitt innehav i Nvidia, Apple och Meta under rapporteringsperioden. Fonden minskade mest sitt innehav i Cintas, Waste Management och UnitedHealth.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 21.3.2017
Basvaluta SEK
SFDR-klassificering Artikel 6

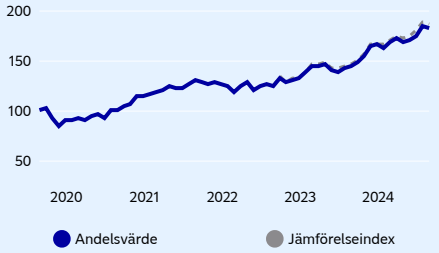
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

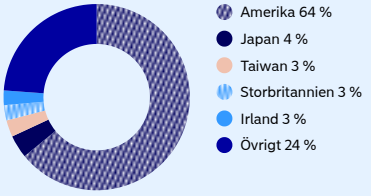
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. SEK	33 224,8	29 064,0	28 728,2
Tillväxtandel C, NOK	265,56853	205,58522	166,51652
Tillväxtandel C, SEK	258,07208	204,00928	176,12617
Avkastningsandel C, SEK	185,16476	149,14068	130,02760
Tillväxtandel I, SEK	263,65443	207,90507	179,04385

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, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	247 224,7
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 utländska fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel C NOK, %	29,18
Avkastning tillväxtandel C SEK, %	26,50
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	26,81
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	30,90
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	28,33
Andelens volatilitet, %	10,41
Jämförelseindexets volatilitet, %	10,62
Active Share, %	50,42
Sharpe	1,67
Omsättningshastigheten i portföljen, %	68

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,17	-	-	-	-

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI World net return 85 %, MSCI Emerging Markets net return 15 %

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 31.12.2024 (SEK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**24 525 650,8**	**73,82**
Basindustri			**1 228 856,9**	**3,70**
Air Liquide	16,9	1 796,56	30 320,6	0,09
Air Products and Chemicals	1,1	3 200,82	3 565,7	0,01
Antofagasta	155,8	219,79	34 247,8	0,10
Boliden	141,8	310,50	44 016,5	0,13
CCL Industries	18,4	566,44	10 422,6	0,03
CRH	160,5	1 025,34	164 520,4	0,50
Crown Holdings	30,0	910,59	27 275,0	0,08
Dow	33,8	440,57	14 908,8	0,04
Ecolab	55,6	2 594,53	144 325,8	0,43
First Quantum Minerals	195,4	142,63	27 869,4	0,08
Freeport-McMoRan	182,0	421,92	76 795,1	0,23
International Flavors & Fragrances	152,2	932,00	141 823,3	0,43
Linde	8,8	4 623,92	40 685,9	0,12
Newmont	18,3	410,12	7 514,5	0,02
Nissan Chemical	48,6	348,30	16 927,4	0,05
Nitto Denko	68,5	188,61	12 920,0	0,04
Nucor	5,8	1 290,92	7 477,0	0,02
Rio Tinto	45,6	803,39	36 647,3	0,11
Rio Tinto	272,1	652,88	177 654,6	0,53
RPM International	8,8	1 362,53	11 983,4	0,04
Sika	7,1	2 632,13	18 601,3	0,06
Sonoco Products	25,1	538,55	13 494,9	0,04
Steel Dynamics	23,6	1 266,31	29 862,2	0,09
Vulcan Materials	47,2	2 858,78	134 997,3	0,41
Dagligvaror			**1 241 840,3**	**3,74**
Asahi Group Holdings	298,9	116,62	34 856,6	0,10
Carlsberg B	11,8	1 059,18	12 514,2	0,04
Coca-Cola	70,2	686,39	48 182,8	0,15
Colgate-Palmolive	169,7	1 004,05	170 401,1	0,51
Conagra Brands	79,7	305,41	24 337,6	0,07
Estee Lauder Cos	80,2	827,51	66 361,5	0,20
General Mills	17,0	701,73	11 916,1	0,04
Heineken	20,4	786,54	16 044,6	0,05
Henkel	7,4	969,72	7 209,9	0,02
Ingredion	9,0	1 521,30	13 751,0	0,04
J M Smucker	7,4	1 215,34	8 985,0	0,03
Kenvue	96,9	235,45	22 804,0	0,07
Kerry Group	173,3	1 067,61	185 043,7	0,56
Kirin Holdings	58,5	144,20	8 436,0	0,03
Koninklijke Ahold Delhaize	150,7	360,53	54 347,9	0,16
Loblaw Cos	47,7	1 448,30	69 083,7	0,21
Mondelez International	230,2	659,47	151 819,1	0,46
Nestle	15,0	913,32	13 708,9	0,04
Nissin Foods Holdings	40,4	269,05	10 869,8	0,03
PepsiCo	56,8	1 677,86	95 299,3	0,29
Procter & Gamble	26,7	1 844,47	49 295,3	0,15
Reckitt Benckiser Group	51,8	668,08	34 614,6	0,10
Suntory Beverage & Food	55,9	352,80	19 721,8	0,06
Sysco	39,4	847,04	33 370,9	0,10
Unilever	48,4	628,68	30 454,7	0,09
Unilever	15,9	628,32	9 992,1	0,03
Walmart	38,4	999,19	38 418,0	0,12
Fastigheter			**210 036,4**	**0,63**
American Tower	24,9	2 022,88	50 468,9	0,15
AvalonBay Communities	1,1	2 426,38	2 761,2	0,01
Daiwa House Industry	28,5	341,90	9 744,0	0,03
Equinix	1,5	10 367,74	15 904,1	0,05
Jones Lang LaSalle	34,8	2 793,74	97 356,2	0,29
Link REIT	237,5	46,67	11 085,0	0,03
SBA Communications	3,6	2 269,04	8 225,3	0,02
Welltower	10,4	1 388,23	14 491,8	0,04
Finans			**3 245 323,2**	**9,77**
Aflac	12,9	1 144,95	14 811,0	0,04
AIA Group	1 548,0	79,99	123 826,9	0,37
Allianz	14,4	3 387,73	48 796,9	0,15
American Express	35,2	3 294,93	116 110,2	0,35
ANZ Group Holdings	66,7	195,20	13 020,7	0,04
Assurant	13,4	2 348,26	31 410,3	0,09
Aviva	675,6	64,62	43 662,2	0,13
AXA	366,1	392,93	143 866,6	0,43
Bank of America	7,2	487,35	3 506,5	0,01
Berkshire Hathaway	22,9	5 003,58	114 772,2	0,35
Canadian Imperial Bank of Commerce	36,3	700,71	25 435,7	0,08
Cboe Global Markets	8,5	2 159,81	18 364,8	0,06
Chubb	2,7	3 047,67	8 143,4	0,02
Citigroup	105,3	780,73	82 187,5	0,25
Citizens Financial Group	19,3	485,69	9 370,5	0,03
DBS Group Holdings	141,0	353,82	49 898,2	0,15
Discover Financial Services	15,4	1 916,63	29 477,8	0,09
DNB Bank	139,4	220,50	30 731,3	0,09
FactSet Research Systems	5,4	5 327,97	28 877,6	0,09
Fiserv	27,3	2 280,07	62 252,8	0,19
Global Payments	41,3	1 234,32	51 005,7	0,15
Globe Life	16,4	1 223,73	20 025,0	0,06
Goldman Sachs Group	4,7	6 349,78	29 564,6	0,09
Hartford Financial Services Group	57,9	1 209,93	70 052,7	0,21
ING Groep	868,4	173,22	150 418,0	0,45
Jack Henry & Associates	51,0	1 939,14	98 979,4	0,30
JPMorgan Chase	51,4	2 659,85	136 740,0	0,41
KBC Group	23,6	853,40	20 174,4	0,06
Lloyds Banking Group	1 003,5	7,57	7 598,8	0,02
Mastercard	35,9	5 824,47	208 935,5	0,63
MetLife	65,1	906,29	59 032,2	0,18
Moody's	6,5	5 255,70	34 109,5	0,10
MSCI	27,2	6 633,67	180 668,0	0,54
Nasdaq	17,1	857,25	14 625,5	0,04
ORIX	82,0	239,85	19 667,5	0,06
Oversea-Chinese Banking	34,8	135,07	4 702,0	0,01
PayPal Holdings	5,1	943,47	4 850,4	0,01
Progressive	47,0	2 649,25	124 591,8	0,38
Prudential Financial	36,3	1 314,09	47 693,6	0,14
S&P Global	29,3	5 512,78	161 678,8	0,49
SEB A	123,7	151,45	18 740,1	0,06
Sumitomo Mitsui Financial Group	105,7	264,90	28 000,2	0,08
Synchrony Financial	122,5	721,70	88 417,1	0,27
Toronto-Dominion Bank/The	8,3	588,31	4 883,0	0,01
Tradeweb Markets	15,0	1 460,67	21 914,4	0,07
Travelers Cos	4,0	2 655,32	10 608,0	0,03
United Overseas Bank	18,4	294,02	5 409,9	0,02
Unum	33,0	808,98	26 725,3	0,08
Visa	109,5	3 495,30	382 823,0	1,15
Wells Fargo	270,2	781,50	211 180,8	0,64
Willis Towers Watson	0,9	3 458,67	2 984,8	0,01
Hälsovård			**3 012 311,6**	**9,07**
AbbVie	128,5	1 951,94	250 849,2	0,76
Amgen	25,5	2 875,61	73 195,7	0,22
Astellas Pharma	296,2	107,99	31 988,1	0,10
AstraZeneca	55,8	1 447,03	80 749,8	0,24
Baxter International	39,4	319,53	12 593,3	0,04
Becton Dickinson	93,9	2 511,89	235 951,6	0,71
Bristol-Myers Squibb	13,6	625,27	8 516,2	0,03
Centene	24,2	668,80	16 196,9	0,05
Chugai Pharmaceutical	32,1	492,58	15 811,7	0,05
Cigna Group/The	18,0	3 057,77	55 174,4	0,17
CVS Health	79,2	490,44	38 824,1	0,12
Daiichi Sankyo	199,4	306,28	61 073,2	0,18
Danaher	38,7	2 545,98	98 437,8	0,30
Edwards Lifesciences	204,5	823,65	168 454,7	0,51
Elevance Health	17,4	4 100,49	71 287,0	0,21
Eli Lilly	26,8	8 501,42	227 923,1	0,69
Fresenius	67,8	384,00	26 016,9	0,08
Gilead Sciences	26,0	1 021,48	26 570,8	0,08
GSK	520,0	186,13	96 794,8	0,29
Hikma Pharmaceuticals	94,3	276,87	26 112,7	0,08
Johnson & Johnson	57,4	1 588,93	91 257,3	0,27
Labcorp Holdings	16,1	2 548,74	41 032,1	0,12
McKesson	11,3	6 339,08	71 599,9	0,22
Medtronic	23,3	881,25	20 489,8	0,06
Merck	218,2	1 093,75	238 687,1	0,72
Merck KGaA	24,4	1 601,70	39 152,0	0,12
Novartis	24,4	1 081,88	26 434,7	0,08
Novo Nordisk B	158,4	958,17	151 767,0	0,46
Organon	599,9	163,08	97 834,5	0,29
Orion B	5,8	489,78	2 842,7	0,01
Patterson Cos	10,6	340,82	3 626,7	0,01
Pfizer	59,6	292,83	17 457,6	0,05
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	29,5	579,31	17 066,0	0,05
Roche Holding	54,8	3 116,36	170 751,6	0,51
Sanofi	100,0	1 073,22	107 277,0	0,32
Smith & Nephew	41,0	137,04	5 616,9	0,02
Stryker	41,4	3 995,56	165 348,3	0,50
UnitedHealth Group	9,3	5 623,00	52 175,8	0,16
Zoetis	38,5	1 802,21	69 372,5	0,21
Industrivaror och -tjänster			**3 385 048,5**	**10,19**
ABB	332,0	598,51	198 716,7	0,60
AECOM	8,4	1 186,65	9 948,9	0,03
Allegion	113,5	1 450,57	164 643,1	0,50
Applied Industrial Technologies	18,4	2 642,41	48 604,5	0,15
ATS	16,4	334,20	5 481,0	0,02
Automatic Data Processing	26,2	3 239,33	84 805,5	0,26
Brambles	98,1	131,60	12 907,3	0,04
Broadridge Financial Solutions	5,9	2 495,78	14 687,7	0,04
Caterpillar	26,6	4 018,18	106 839,4	0,32
Cintas	36,8	2 028,29	74 724,2	0,22
Copart	62,0	638,40	39 576,2	0,12
CSX	25,0	356,38	8 905,3	0,03
Cummins	17,0	3 867,46	65 596,0	0,20
Daifuku	98,9	232,25	22 969,2	0,07
Deere	26,0	4 702,04	122 163,6	0,37
Duerr	8,3	245,46	2 044,7	0,01
Eiffage	10,2	969,95	9 859,6	0,03
Emerson Electric	136,8	1 372,35	187 739,8	0,57
Epiroc A	708,8	192,55	136 487,7	0,41
FANUC	219,6	293,83	64 524,6	0,19
Ferguson Enterprises	25,9	1 921,44	49 705,8	0,15
Fortive	35,6	830,16	29 528,0	0,09
Fortune Brands Innovations	7,0	758,99	5 350,2	0,02
Genpact	38,5	472,68	18 209,3	0,05
Hitachi	205,7	277,08	56 994,9	0,17
Hubbell	1,7	4 630,65	7 686,9	0,02
IDEX	84,8	2 309,97	195 786,4	0,59
Ingersoll Rand	4,4	1 003,83	4 380,7	0,01
Kardex Holding	1,1	3 299,32	3 573,2	0,01
KION Group	26,2	364,76	9 557,1	0,03
Komatsu	29,6	306,14	9 061,9	0,03
Masco	19,4	803,24	15 569,2	0,05
Mitsubishi Electric	356,2	189,11	67 359,4	0,20
Owens Corning	36,6	1 872,05	68 487,2	0,21
Parker-Hannifin	2,9	7 030,99	20 614,9	0,06
Paychex	35,3	1 550,98	54 775,9	0,16
Pentair	12,2	1 109,20	13 498,9	0,04
Republic Services	31,6	2 211,00	69 920,8	0,21
Robert Half	2,6	782,22	2 000,1	0,01
Rockwell Automation	40,7	3 160,33	128 653,7	0,39
Rollins	50,9	511,73	26 066,2	0,08
Rotork	2 283,7	43,38	99 059,6	0,30
Schneider Electric	75,8	2 758,04	209 001,7	0,63
Sekisui Chemical	41,5	191,08	7 929,7	0,02
Siemens	67,9	2 158,81	146 485,8	0,44
Snap-on	7,6	3 756,02	28 414,3	0,09
SPX Technologies	22,0	1 589,27	34 971,8	0,11
SS&C Technologies Holdings	17,2	838,66	14 459,3	0,04
Teleperformance	18,4	951,63	17 551,0	0,05
Toyota Tsusho	53,1	199,03	10 568,4	0,03
Trane Technologies	10,6	4 086,59	43 379,1	0,13
Uber Technologies	25,4	668,96	16 963,5	0,05
United Parcel Service	17,5	1 384,26	24 256,4	0,07
United Rentals	8,5	7 817,23	66 454,3	0,20
Verisk Analytics	68,0	3 039,95	206 765,2	0,62
Vestis	13,9	169,58	2 357,6	0,01
Vinci	69,6	1 141,91	79 527,5	0,24
Waste Connections	9,5	1 880,88	17 842,0	0,05
Waste Management	35,5	2 225,57	78 992,1	0,24
WW Grainger	1,2	11 713,60	13 927,5	0,04
Yaskawa Electric	98,3	286,23	28 136,1	0,08
Informationsteknologi, IT			**7 120 153,1**	**21,43**
Accenture	22,9	3 903,32	89 471,9	0,27
Adobe	36,4	4 919,07	179 098,2	0,54
Akamai Technologies	33,6	1 060,65	35 600,7	0,11
Amdocs	37,5	939,94	35 222,5	0,11
Apple	613,3	2 783,09	1 706 788,4	5,14
Applied Materials	40,1	1 806,85	72 476,2	0,22

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
AppLovin	6,2	3 598,25	22 265,9	0,07
ASM International	24,4	6 397,65	156 365,0	0,47
ASML Holding	21,4	7 770,38	166 084,0	0,50
Atlassian	1,2	2 717,83	3 318,5	0,01
Broadcom	32,1	2 593,42	83 355,2	0,25
Cadence Design Systems	46,5	3 332,01	154 891,7	0,47
Capgemini	4,4	1 810,65	7 876,3	0,02
Check Point Software Technologies	11,9	2 059,07	24 575,0	0,07
Cisco Systems	380,1	653,90	248 516,1	0,75
Cloudflare	1,4	1 189,85	1 688,4	0,01
Cognex	115,0	397,21	45 693,4	0,14
Crowdstrike Holdings	9,5	3 830,50	36 535,3	0,11
Datadog	2,4	1 591,69	3 839,2	0,01
Dell Technologies	18,1	1 273,16	23 013,6	0,07
DocuSign	5,3	1 007,69	5 346,8	0,02
Enphase Energy	1,1	772,35	862,7	0,00
F5	6,2	2 782,32	17 211,4	0,05
Fair Isaac	2,1	22 077,92	47 070,1	0,14
Fortinet	83,1	1 046,75	87 013,0	0,26
FUJIFILM Holdings	105,9	232,88	24 662,1	0,07
Hewlett Packard Enterprise	156,1	237,44	37 054,6	0,11
HP	125,9	361,13	45 463,7	0,14
Intuit	8,3	6 951,99	57 576,4	0,17
Juniper Networks	18,5	412,10	7 634,2	0,02
Kyndryl Holdings	46,4	384,63	17 857,9	0,05
Lam Research	100,8	797,17	80 331,7	0,24
Manhattan Associates	10,6	3 002,44	31 771,8	0,10
Marvell Technology	5,0	1 232,72	6 105,7	0,02
Microsoft	324,3	4 696,08	1 523 088,5	4,58
MKS Instruments	81,8	1 153,99	94 444,0	0,28
MongoDB	0,6	2 578,09	1 477,2	0,00
Motorola Solutions	0,8	5 109,94	4 098,2	0,01
NetApp	21,5	1 289,15	27 691,0	0,08
NVIDIA	643,2	1 510,71	971 660,9	2,92
NXP Semiconductors	3,9	2 294,20	8 839,5	0,03
Okta	106,3	881,25	93 639,4	0,28
Omron	70,1	376,73	26 409,0	0,08
Open Text	22,2	311,95	6 925,4	0,02
Oracle	2,4	1 836,97	4 353,6	0,01
Palantir Technologies	78,6	849,47	66 736,8	0,20
Palo Alto Networks	24,6	2 026,08	49 894,3	0,15
Qorvo	14,3	769,48	11 015,1	0,03
QUALCOMM	26,2	1 705,34	44 652,6	0,13
Salesforce	76,4	3 709,68	283 312,2	0,85
ServiceNow	8,8	11 739,64	102 768,8	0,31
Shopify	11,1	1 171,02	12 998,3	0,04
Skyworks Solutions	1,0	978,01	955,5	0,00
Synopsys	4,3	5 367,85	22 840,2	0,07
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	7,4	2 204,60	16 340,5	0,05
TD SYNNEX	20,6	1 289,93	26 598,3	0,08
TE Connectivity	35,1	1 588,27	55 710,2	0,17
Tokyo Electron	20,0	1 702,09	34 041,8	0,10
UiPath	26,4	139,79	3 687,5	0,01
VeriSign	10,3	2 276,76	23 352,8	0,07
Workday	8,8	2 875,33	25 164,9	0,08
Zoom Communications	3,2	909,16	2 895,7	0,01
Zscaler	5,9	2 017,48	11 923,3	0,04
Kommunikationstjänster			**2 041 158,1**	**6,14**
Alphabet	96,3	2 115,67	203 646,3	0,61
Alphabet	240,2	2 129,13	511 318,0	1,54
AT&T	110,7	251,56	27 839,1	0,08
Comcast	105,9	413,65	43 803,9	0,13
Deutsche Telekom	123,0	330,76	40 688,3	0,12
Electronic Arts	13,9	1 616,96	22 457,9	0,07
KDDI	72,2	354,85	25 619,8	0,08
Konami Group	9,5	1 041,59	9 895,1	0,03
Match Group	19,5	363,33	7 072,6	0,02
Meta Platforms	73,6	6 540,33	481 485,9	1,45
Netflix	6,0	9 914,81	59 697,1	0,18
Nippon Telegraph & Telephone	3 431,8	11,12	38 160,6	0,11
Pinterest	31,4	322,62	10 143,2	0,03
Publicis Groupe	17,2	1 179,24	20 261,7	0,06
Rogers Communications	69,0	339,65	23 436,0	0,07
Spotify Technology	37,2	4 976,00	185 211,6	0,56
Take-Two Interactive Software	98,4	2 039,10	200 637,4	0,60
Telstra Group	254,2	27,43	6 971,9	0,02
Trade Desk	14,2	1 306,48	18 606,8	0,06
Verizon Communications	154,4	439,57	67 866,8	0,20
Vodafone Group	772,3	9,44	7 292,7	0,02
Walt Disney	13,1	1 229,35	16 109,4	0,05
Ziff Davis	21,3	606,13	12 935,9	0,04
Kraftförsörjning			**512 963,2**	**1,54**
American Electric Power	10,0	1 019,05	10 202,8	0,03
Constellation Energy	11,2	2 493,57	27 965,4	0,08
EDP	617,9	35,39	21 866,3	0,07
Endesa	78,7	237,79	18 717,7	0,06
Enel	445,7	78,84	35 136,9	0,11
Entergy	38,7	838,21	32 458,2	0,10
Essential Utilities	52,7	402,06	21 175,3	0,06
Eversource Energy	25,1	634,32	15 900,4	0,05
Exelon	30,1	416,29	12 532,9	0,04
Iberdrola	323,8	152,27	49 301,1	0,15
NextEra Energy	15,6	796,95	12 406,9	0,04
Portland General Electric	16,9	480,73	8 111,8	0,02
Public Service Enterprise Group	41,2	935,20	38 559,2	0,12
Sempra	12,5	969,07	12 068,8	0,04
SSE	148,2	221,73	32 866,9	0,10
Terna - Rete Elettrica Nazionale	64,6	87,24	5 635,2	0,02
Xcel Energy	210,8	749,73	158 057,3	0,48
Sällanköpsvaror och -tjänster			**2 527 959,4**	**7,61**
Airbnb	26,6	1 457,97	38 800,9	0,12
Amazon.com	278,4	2 451,97	682 732,7	2,05
Aramark	27,8	413,76	11 504,1	0,03
Aristocrat Leisure	51,7	467,56	24 164,9	0,07
AutoZone	3,4	35 053,43	118 130,1	0,36
Booking Holdings	3,2	55 075,04	175 799,5	0,53
Caesars Entertainment	39,5	365,76	14 450,1	0,04
Carnival	52,5	278,26	14 621,4	0,04
Chipotle Mexican Grill	100,3	666,75	66 892,8	0,20
Denso	421,8	155,85	65 738,3	0,20
Domino's Pizza	0,2	4 667,39	933,5	0,00
DoorDash	10,3	1 859,59	19 168,6	0,06
DR Horton	12,4	1 550,87	19 192,0	0,06
eBay	67,0	689,04	46 154,1	0,14
Expedia Group	4,8	2 070,66	9 914,3	0,03
Hilton Worldwide Holdings	5,1	2 753,30	13 928,9	0,04
Home Depot	22,1	4 309,69	95 170,8	0,29
Las Vegas Sands	76,8	564,36	43 318,9	0,13
Lennar	17,9	1 511,81	27 130,9	0,08
LKQ	81,3	403,83	32 835,5	0,10
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	5,8	7 275,78	42 134,1	0,13
Marriott International	5,3	3 095,56	16 261,0	0,05
McDonald's	41,9	3 207,99	134 302,5	0,40
MercadoLibre	0,2	19 049,34	3 447,9	0,01
Next	23,8	1 312,94	31 292,6	0,09
NIKE	153,0	836,34	127 939,8	0,39
Pan Pacific International Holdings	284,8	303,75	86 508,3	0,26
PulteGroup	36,1	1 205,74	43 577,9	0,13
Royal Caribbean Cruises	13,5	2 570,58	34 762,0	0,10
Sekisui House	62,2	266,17	16 555,7	0,05
Service Corp International/US	20,6	883,89	18 184,3	0,05
Shimano	71,0	1 505,38	106 882,3	0,32
Starbucks	28,2	1 007,91	28 450,3	0,09
Tesla	39,5	4 658,34	183 804,3	0,55
TJX Cos	28,9	1 337,48	38 688,0	0,12
Toyota Motor	117,1	221,41	25 927,0	0,08
USS	59,0	96,91	5 717,7	0,02
Vail Resorts	7,5	2 098,68	15 807,3	0,05
Williams-Sonoma	5,8	2 037,00	11 898,1	0,04
Wynn Resorts	10,3	951,97	9 828,1	0,03
Yum! Brands	17,1	1 483,23	25 407,8	0,08

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**8 280 815,5**	**24,92**
Aktiefonder			**8 280 815,5**	**24,92**
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BI-SEK	345,7	1 693,70	585 446,1	1,76
Nordea 1 - Global Portfolio Fund Y-SEK	1 927,3	599,15	1 154 745,6	3,48
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	799,5	1 625,61	1 299 603,7	3,91
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-SEK	790,8	2 354,56	1 862 090,4	5,60
Nordea Emerging Market Equities A growth SEK	7 081,2	373,66	2 645 962,2	7,96
Nordea Global Dividend Fund A growth SEK	2 175,7	336,89	732 967,5	2,21

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**412,6**	**0,00**
Aktiederivat			**412,6**	**0,00**
Terminskontrakt			**412,6**	**0,00**
EURO STOXX 50 3/2025	0,3	0,00	0,0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	0,1	532,20	69,2	0,00
MSCI EmgMkt 3/2025	15,0	3,31	49,5	0,00
NIKKEI 225 (SGX) 3/2025	3,5	-36,60	-128,1	-0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	2,6	165,50	422,0	0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			**3 616,7**	**0,01**
Valutaderivat			**3 616,7**	**0,01**
Terminskontrakt			**3 616,7**	**0,01**
FX FWD EUR/SEK 28-02-2025			-192,7	-0,00
FX FWD GBP/SEK 28-02-2025			207,8	0,00
FX FWD SEK/JPY 28-02-2025			-20,0	0,00
FX FWD USD/SEK 28-02-2025			3 621,7	0,01

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**32 806 466,4**	**98,74**
Derivatinstrument	**4 029,3**	**0,01**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**414 307,1**	**1,25**
Fondvärde	**33 224 802,8**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel C	126 168,6	98,00
Tillväxtandel I	2 440,6	1,94
Avkastningsandel C	112,1	0,06

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer	
EUR	19 937,0
GBP	14 607,1
JPY	12 078,6
SEK	-398 089,6
USD	355 083,7
Underliggande exponering vid futures	
Köpta aktiefutures	388 058,5
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	7 319 369 277,23	4 095 764 386,21
Nettointäkter från derivatinstrument	77 739 715,49	35 445 811,67
Dividendavkastning	395 513 612,51	404 254 384,93
Ränteintäkter	15 565 313,47	13 012 092,79
Övriga intäkter	72 753 824,72	96 191 798,93
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-173 336 535,35	-146 075 001,02
Räntekostnader	-6 444,56	-26 805,69
Övriga kostnader	-111 078 397,64	-141 258 665,12
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**7 596 520 365,87**	**4 357 308 002,70**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	32 806 466 358,44	28 641 653 243,13
Kundfordringar	28 388 317,44	31 888 206,32
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	5 677 981,07	418 132,83
Övriga	28 602 862,26	20 739 618,92
Resultatregleringar	19 235 246,61	21 760 029,76
Kassa och bank	397 908 307,84	505 672 321,71
Aktiva sammanlagt	**33 286 279 073,66**	**29 222 131 552,67**
Passiva		
Fondens värde	33 224 802 809,65	29 064 044 724,03
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	27 840 736,17	112 967 735,36
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	1 648 653,98	13 348 250,61
Övriga	9 629 605,55	13 612 291,22
Resultatregleringar	22 357 268,31	18 158 551,45
Passiva sammanlagt	**33 286 279 073,66**	**29 222 131 552,67**

Noter

Noter till resultaträkningen (SEK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	5 974 295 376,47	3 590 962 842,61
Överlåtelseförluster	-532 686 047,70	-618 437 955,97
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 877 759 948,46	1 123 239 499,57
Sammanlagt	**7 319 369 277,23**	**4 095 764 386,21**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	80 048 943,24	65 792 543,94
Förluster	-15 642 666,24	-40 787 356,52
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-23 029 880,95	18 053 295,28
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	58 455 398,90	35 296 121,60
Förluster	-38 638 909,81	-29 108 776,52
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	16 546 830,35	-13 800 016,11
Sammanlagt	**77 739 715,49**	**35 445 811,67**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	4 237 389 007,46	2 737 118 522,21
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-2 366 112 109,60	-1 609 625 743,47
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	7 179 731,12	4 800 592,90

Noter till balansräkningen (SEK)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	29 064 044 724,03	28 728 202 599,11
Teckning av fondandelar	6 267 900 941,82	4 592 449 847,55
Inlösen av fondandelar	-9 703 594 038,26	-8 613 915 594,78
Utdelning av avkastning	-69 183,81	-130,55
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	7 596 520 365,87	4 357 308 002,70
Fondens värde 31.12.	33 224 802 809,65	29 064 044 724,03
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	33 224 802 809,65	29 064 044 724,03

Nordea Discretionary Swedish Equity

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden Nordea Discretionary Swedish Equity riktar sig till marknaden i Sverige.

I fråga om sektorer ökade fonden mest sitt innehav i sektorn industrivaror och -tjänster vars vikt ökade med 4,60 procentenheter under rapporteringsperioden. Fonden ökade vikten i hälsovårdssektorn med 2,09 procentenheter vilket var den näst största ökningen i fråga om sektorerna. I motsvarade grad minskade fonden sina placeringar mest i finanssektorn vars vikt sjönk med 3,53 procentenheter, och näst mest i IT-sektorn vars vikt minskade med 1,12 procentenheter.

På bolagsnivå ökade fonden mest sitt innehav i Swedbank, Epiroc och Hennes & Mauritz under rapporteringsperioden. Fonden minskade mest sitt innehav i SEB, Alfa Laval och Nordea.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 21.3.2017
Basvaluta SEK
SFDR-klassificering Artikel 8

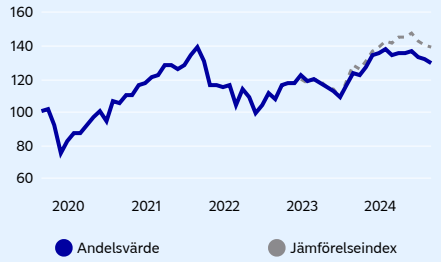
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

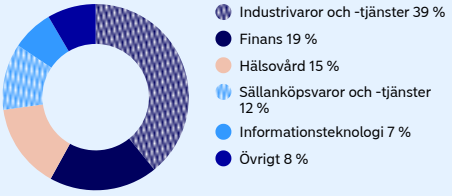
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. SEK	4 299,2	4 210,5	3 810,0
Tillväxtandel C, SEK	169,75956	161,11859	140,99551
Avkastningsandel C, SEK	124,81549	120,75012	106,68340
Tillväxtandel I, SEK	173,89365	164,54967	143,56949

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, %	0,03
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,01
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	31 667,7
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 f.o.m. 30.5.2024. 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:
30.5.–30.6.2024 teckningar 0,07 % och inlösen 0,07 %
1.7.–30.9.2024 teckningar 0,07 % och inlösen 0,07 %
1.10.–31.12.2024 teckningar 0,08 % och inlösen 0,08 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel C SEK, %	5,36
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	5,68
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	8,94
Andelens volatilitet, %	11,52
Jämförelseindexets volatilitet, %	12,32
Active Share, %	51,73
Sharpe	0,53
Omsättningshastigheten i portföljen, %	70

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
3,19	-	-	-	-

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 100 %

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 31.12.2024 (SEK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**4 259 081,9**	**99,07**
Basindustri			**87 759,8**	**2,04**
Novonesis (Novozymes) B	140,2	625,84	87 759,8	2,04
Dagligvaror			**67 735,6**	**1,58**
Bakkafrost	109,9	616,10	67 735,6	1,58
Finans			**810 054,5**	**18,84**
EQT	573,9	306,10	175 664,7	4,09
Investor B	322,6	292,70	94 421,5	2,20
Kinnevik B	821,8	73,74	60 599,1	1,41
Nordea Bank	1 117,8	120,21	134 375,8	3,13
Sampo A	139,3	450,86	62 816,3	1,46
Swedbank A	980,8	218,30	214 116,1	4,98
Tryg	292,7	232,56	68 061,2	1,58
Hälsovård			**636 259,7**	**14,80**
AstraZeneca	166,6	1 446,50	240 924,7	5,60
BioArctic B	80,7	199,50	16 098,7	0,37
Coloplast B	51,7	1 206,85	62 409,8	1,45
Elekta B	1 327,5	61,15	81 176,0	1,89
SECTRA B	332,0	276,65	91 843,9	2,14
Swedish Orphan Biovitrum	453,1	317,40	143 806,6	3,35
Industrivaror och -tjänster			**1 684 572,9**	**39,18**
ABB Ltd	420,8	595,40	250 569,9	5,83
Assa Abloy B	284,3	326,80	92 896,8	2,16
Atlas Copco A	2 474,3	168,85	417 780,8	9,72
Electrolux Professional B	829,2	68,50	56 800,5	1,32
Epiroc A	1 046,5	192,55	201 509,9	4,69
Latour B	222,5	275,90	61 374,0	1,43
Lifco B	214,7	320,60	68 840,8	1,60
Munters Group	111,0	186,00	20 641,0	0,48
Securitas B	155,2	136,90	21 244,8	0,49
SKF B	189,3	207,60	39 289,8	0,91
Tomra Systems	646,6	142,46	92 122,8	2,14
Volvo B	1 345,9	268,60	361 501,8	8,41
Informationsteknologi, IT			**309 607,8**	**7,20**
Ericsson B	735,4	89,88	66 099,8	1,54
Hexagon B	2 305,9	105,60	243 508,0	5,66
Kommunikationstjänster			**167 293,5**	**3,89**
Millicom Int. Cellular SDB	158,2	271,20	42 903,6	1,00
Telia Company	3 602,7	30,67	110 495,5	2,57
Viaplay Group B	20 493,3	0,68	13 894,4	0,32
Sällanköpsvaror och -tjänster			**495 797,9**	**11,53**
Autoliv SDB	88,9	1 026,20	91 245,6	2,12
Dometic Group	1 677,6	52,00	87 233,8	2,03
Hennes & Mauritz B	1 145,2	149,10	170 745,3	3,97
Nokian Renkaat	244,9	84,10	20 596,3	0,48
Thule Group AB	310,1	341,60	105 930,2	2,46
Volvo Car B	836,0	23,98	20 046,7	0,47

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**4 259 081,9**	**99,07**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**40 106,3**	**0,93**
Fondvärde	**4 299 188,1**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel C	24 662,9	97,38
Tillväxtandel I	625,7	2,53
Avkastningsandel C	29,0	0,08

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 under rapporteringsperioden. Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallånetransaktioner. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	120 780 540,65	444 153 332,67
Dividendavkastning	142 939 283,72	126 288 585,78
Ränteintäkter	2 123 761,27	1 456 571,35
Övriga intäkter	2 968 874,25	2 523 473,01
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-31 667 744,19	-27 660 140,88
Övriga kostnader	-6 135 407,42	-7 504 548,95
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**231 009 308,28**	**539 257 272,98**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	4 259 081 886,86	4 165 758 636,16
Kundfordringar	8 691 090,88	-
Övriga fordringar		
Övriga	3 169 796,09	3 886 063,33
Resultatregleringar	91 740,74	119 561,21
Kassa och bank	32 432 613,66	51 217 975,76
Aktiva sammanlagt	**4 303 467 128,23**	**4 220 982 236,46**
Passiva		
Fondens värde	4 299 188 145,34	4 210 473 633,69
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	1 609 007,09	8 088 168,49
Resultatregleringar	2 669 975,80	2 420 434,28
Passiva sammanlagt	**4 303 467 128,23**	**4 220 982 236,46**

Noter

Noter till resultaträkningen (SEK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	468 061 675,99	174 577 113,67
Överlåtelseförluster	-140 837 588,05	-162 820 631,50
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-206 443 547,29	432 396 850,50
Sammanlagt	**120 780 540,65**	**444 153 332,67**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	317 934 246,30	750 142 813,09
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-524 377 793,59	-317 745 962,59
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	1 360 526,28	1 027 274,69

Noter till balansräkningen (SEK)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	4 210 473 633,69	3 810 022 917,81
Teckning av fondandelar	911 052 456,01	808 364 735,52
Inlösen av fondandelar	-1 053 334 428,51	-947 171 185,51
Utdelning av avkastning	-12 824,13	-107,11
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	231 009 308,28	539 257 272,98
Fondens värde 31.12.	4 299 188 145,34	4 210 473 633,69
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	4 299 188 145,34	4 210 473 633,69

Nordea Equity Opportunities

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

I fråga om sektorer ökade fonden mest sitt innehav i sektorn sällanköpsvaror och -tjänster vars vikt ökade med 1,52 procentenheter under rapporteringsperioden. Fonden ökade vikten i IT-sektorn med 1,12 procentenheter vilket var den näst största ökningen i fråga om sektorerna. I motsvarade grad minskade fonden sina placeringar mest i sektorn basisindustri vars vikt sjönk med 1,81 procentenheter, och näst mest i dagligvarusektorn vars vikt minskade med 1,41 procentenheter.

På bolagsnivå ökade fonden mest sitt innehav i TSMC, Tencent och Fubon Financial under rapporteringsperioden. Fonden minskade mest sitt innehav i WEG, Power Grid och Emirates NBD Bank.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 4.3.2015
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

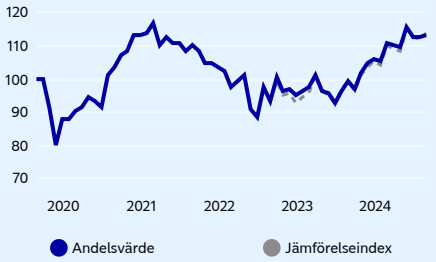
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

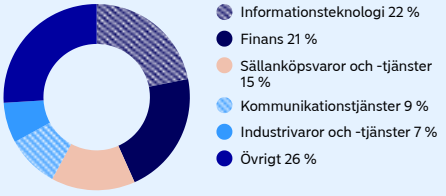
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	350,5	329,1	383,2
Tillväxtandel C, EUR	14,65249	12,85705	12,07990
Avkastningsandel C, EUR	12,89459	11,47872	10,89263
Tillväxtandel I, EUR	15,58083	13,61018	12,72998
Avkastningsandel I, EUR	13,60969	12,06066	11,39326

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Administrativa kostnader C, %	0,87
Administrativa kostnader I, %	0,42
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,04
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 680,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 utländska fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	13,96
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	14,48
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	14,68
Andelens volatilitet, %	11,68
Jämförelseindexets volatilitet, %	11,44
Active Share, %	53,69
Sharpe	0,56
Omsättningshastigheten i portföljen, %	16

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
2,55	-	-	-	-

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 100 %

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.

Amundi Index MSCI Emerging Markets SRI UCITS ETF D 0,25 %, registeringsland Luxemburg

Placeringar 31.12.2024 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**212 529,7**	**60,63**
Basindustri			**12 566,7**	**3,59**
Antofagasta	14,1	19,20	271,6	0,08
CMOC Group	1 746,0	0,65	1 137,6	0,32
Gerdau	447,0	2,83	1 263,4	0,36
Gold Fields	108,7	12,62	1 371,8	0,39
Hindalco Industries	264,3	6,78	1 793,2	0,51
KGHM Polska Miedz	41,8	26,90	1 122,9	0,32
Klabin	345,1	3,62	1 247,5	0,36
LG Chem	2,6	163,28	418,2	0,12
LG Chem	1,8	103,72	188,7	0,05
MMG	1 980,0	0,32	629,0	0,18
PhosAgro PJSC GDR	21,0	0,00	0,0	0,00
Pidilite Industries	11,6	32,71	380,6	0,11
Polyus PJSC GDR	1,1	0,00	0,0	0,00
Press Metal Aluminium Holdings	420,1	1,06	443,7	0,13
Supreme Industries	14,7	52,94	777,5	0,22
Zhejiang NHU	524,4	2,90	1 521,1	0,43
Dagligvaror			**11 758,8**	**3,35**
Alibaba Health Information Technology	628,0	0,41	258,7	0,07
Arca Continental	169,5	8,05	1 364,8	0,39
Bid	4,6	22,00	101,9	0,03
Britannia Industries	21,0	53,64	1 124,6	0,32
Cencosud	226,5	2,13	483,2	0,14
Coca-Cola Icecek	168,7	1,63	275,3	0,08
Colgate-Palmolive India	28,5	30,19	861,6	0,25
Dino Polska	9,3	91,17	848,9	0,24
Giant Biogene Holding	50,2	6,19	310,9	0,09
Godrej Consumer Products	33,7	12,19	410,3	0,12
Hindustan Unilever	26,6	26,20	697,4	0,20
JD Health International	236,3	3,49	824,0	0,24
Kimberly-Clark de Mexico	303,2	1,35	408,9	0,12
LG H&H	1,1	199,21	211,0	0,06
Nestle India	8,8	24,44	214,2	0,06
Raia Drogasil	73,9	3,43	253,3	0,07
Uni-President Enterprises	456,0	2,38	1 083,9	0,31
Unilever Indonesia	410,1	0,11	46,3	0,01
Varun Beverages	96,8	7,19	695,9	0,20
Wal-Mart de Mexico	260,6	2,59	675,5	0,19
Want Want China Holdings	559,0	0,57	316,3	0,09
Yifeng Pharmacy Chain	91,7	3,19	292,1	0,08
Energi			**0,3**	**0,00**
Surgutneftegas PJSC	255,1	0,00	0,2	0,00
Tatneft PJSC	30,8	0,00	0,0	0,00
Fastigheter			**3 421,3**	**0,98**
Aldar Properties PJSC	898,5	2,02	1 810,5	0,52
Ayala Land	582,4	0,43	253,3	0,07
Fibra Uno Administracion	324,0	0,96	312,6	0,09
Macrotech Developers	34,6	15,65	541,6	0,15
NEPI Rockcastle	71,2	7,07	503,3	0,14
Finans			**49 398,4**	**14,09**
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	614,8	2,73	1 680,8	0,48
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	104,7	3,63	379,6	0,11
Agricultural Bank of China	1 462,0	0,55	803,8	0,23
AIA Group	32,2	6,99	225,0	0,06
Banco do Brasil	224,1	3,77	844,0	0,24
Bancolombia	22,2	7,70	170,7	0,05
Bancolombia	62,5	8,23	514,3	0,15
Bank Mandiri Persero	3 791,5	0,34	1 294,0	0,37
Bank Negara Indonesia Persero	590,5	0,26	153,8	0,04
Bank of China	2 889,0	0,49	1 423,3	0,41
Bank Polska Kasa Opieki	42,7	32,25	1 376,7	0,39
Bank Rakyat Indonesia Persero	2 402,6	0,24	586,9	0,17
BB Seguridade Participacoes	100,8	5,64	568,3	0,16
BDO Unibank	268,5	2,39	641,9	0,18
Capitec Bank Holdings	3,2	160,12	514,8	0,15
Chailease Holding	86,1	3,32	286,0	0,08
China CITIC Bank	194,0	0,67	129,3	0,04
China Construction Bank	2 968,0	0,80	2 386,8	0,68
China Merchants Bank	188,0	4,96	933,2	0,27
CIMB Group Holdings	927,7	1,77	1 639,5	0,47
Commercial International Bank - Egypt (CIB) GDR	578,5	1,43	826,3	0,24
CTBC Financial Holding	883,0	1,15	1 014,5	0,29
DB Insurance	4,3	67,14	286,8	0,08
Eurobank Ergasias Services and Holdings	582,0	2,24	1 305,9	0,37
Fubon Financial Holding	799,0	2,65	2 120,0	0,60
Grupo Financiero Banorte	180,6	6,25	1 129,5	0,32
Hana Financial Group	40,5	37,10	1 502,7	0,43
HDFC Bank	107,9	19,97	2 153,9	0,61
ICICI Bank	266,2	14,43	3 842,1	1,10
IDFC First Bank	91,3	0,71	64,9	0,02
Itau Unibanco Holding	88,2	4,79	422,3	0,12
Itausa	953,8	1,38	1 312,3	0,37
KB Financial Group	25,8	54,15	1 398,0	0,40
Malayan Banking	105,6	2,21	233,0	0,07
Moneta Money Bank	27,8	4,92	136,8	0,04
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	98,6	0,00	0,1	0,00
Nedbank Group	73,3	14,39	1 054,9	0,30
Old Mutual	426,2	0,64	272,4	0,08
OTP Bank Nyrt	20,7	52,72	1 088,7	0,31
Ping An Insurance Group Co of China	488,0	5,71	2 788,8	0,80
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	21,6	13,98	302,2	0,09
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	16,1	10,72	172,8	0,05
RHB Bank	393,9	1,40	550,1	0,16
Samsung Fire & Marine Insurance	4,3	234,15	996,8	0,28
Samsung Life Insurance	10,6	61,92	657,6	0,19
Santander Bank Polska	7,2	107,02	765,9	0,22
Sberbank of Russia PJSC	391,2	0,00	0,4	0,00
Shinhan Financial Group	48,8	31,12	1 518,4	0,43
Shriram Finance	48,3	32,54	1 572,6	0,45
Standard Bank Group	81,0	11,33	917,8	0,26
State Bank of India	178,3	8,95	1 595,9	0,46
Yuanta Financial Holding	842,0	1,00	841,2	0,24
Hälsovård			**8 431,1**	**2,41**
Bangkok Dusit Medical Services	2 038,5	0,69	1 403,2	0,40
Bumrungrad Hospital	119,5	5,61	669,8	0,19
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	63,8	5,85	373,5	0,11
Cipla	94,2	17,22	1 622,6	0,46
Hanmi Pharm	2,6	183,20	475,4	0,14
Hapvida Participacoes e Investimentos S/A	646,4	0,35	224,6	0,06
Legend Biotech ADR	16,8	31,36	527,3	0,15
Lupin	72,8	26,53	1 930,9	0,55
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	13,0	33,67	437,7	0,12
WuXi AppTec	70,3	7,01	492,9	0,14
WuXi AppTec	37,6	7,27	273,2	0,08
Industrivaror och -tjänster			**15 766,0**	**4,50**
ABB India	16,6	77,84	1 294,6	0,37
Astral	22,3	18,61	414,8	0,12
Contemporary Amperex Technology	72,6	35,12	2 551,0	0,73
Doosan Bobcat	12,2	27,37	335,2	0,10
Grupo Aeroportuario del Sureste	48,4	24,96	1 207,0	0,34
Haitian International Holdings	136,0	2,62	356,1	0,10
Havells India	16,4	18,86	309,4	0,09
HMM	106,5	11,53	1 229,0	0,35
Hyundai Glovis	7,1	77,14	546,4	0,16
Jiangsu Expressway	204,0	1,06	217,2	0,06
LG	20,9	47,03	981,3	0,28
NARI Technology	173,4	3,33	577,3	0,16
Ningbo Orient Wires & Cables	24,9	6,94	172,6	0,05
Rumo	333,1	2,78	926,0	0,26
Sany Heavy Industry	318,7	2,18	693,4	0,20
Shenzhen Inovance Technology	72,7	7,73	562,2	0,16
Sungrow Power Supply	170,9	9,75	1 665,8	0,48
Taiwan High Speed Rail	182,0	0,82	148,7	0,04
Voltronic Power Technology	8,0	54,65	437,2	0,12
WEG	39,0	8,22	320,7	0,09
Zhejiang Expressway	1 182,0	0,69	820,0	0,23
Informationsteknologi, IT			**52 652,0**	**15,02**
Accton Technology	92,0	22,71	2 089,6	0,60
Advantech	57,2	10,18	582,3	0,17
Alchip Technologies	5,0	96,38	481,9	0,14
ASPEED Technology	3,6	97,70	351,7	0,10
Catcher Technology	164,0	5,70	934,8	0,27
Delta Electronics	138,0	12,65	1 745,6	0,50
E Ink Holdings	72,0	8,02	577,6	0,16
eMemory Technology	4,0	98,58	394,3	0,11
HCL Technologies	95,0	21,59	2 051,0	0,59
HPSP	11,9	17,01	203,3	0,06
Infosys	113,7	21,17	2 406,6	0,69
Largan Precision	9,0	78,60	707,4	0,20
LG Innotek	4,7	105,81	498,0	0,14
MediaTek	87,0	41,58	3 617,2	1,03
Quanta Computer	112,0	8,43	944,5	0,27
Realtek Semiconductor	22,0	16,69	367,2	0,10
Samsung Electronics	157,8	34,75	5 481,6	1,56
Samsung Electronics	23,9	28,87	689,3	0,20
SK Hynix	16,8	113,58	1 905,3	0,54
Sunny Optical Technology Group	43,4	8,54	370,8	0,11
Taiwan Semiconductor Manufacturing	676,0	31,59	21 352,6	6,09
Tata Consultancy Services	40,6	46,11	1 873,4	0,53
United Microelectronics	421,0	1,26	532,5	0,15
Vanguard International Semiconductor	154,1	2,94	452,3	0,13
Will Semiconductor Co Ltd Shanghai	21,6	13,79	297,8	0,08
Wipro	178,6	3,40	607,0	0,17
Wistron	76,0	3,06	232,2	0,07
Wiwynn	7,0	76,98	538,9	0,15
Yageo	23,0	15,90	365,2	0,10
Kommunikationstjänster			**23 236,3**	**6,63**
Advanced Info Service	264,4	8,06	2 132,1	0,61
Baidu	4,9	10,26	49,8	0,01
Baidu ADR	6,8	81,98	560,7	0,16
CELCOMDIGI	125,0	0,78	97,5	0,03
Far EasTone Telecommunications	364,0	2,63	956,2	0,27
Hellenic Telecommunications Organization	14,9	14,67	218,0	0,06
Info Edge India	5,4	97,72	532,4	0,15
Kanzhun ADR	12,6	13,41	168,6	0,05
Krafton	0,8	204,11	156,5	0,04
Kuaishou Technology	80,0	5,13	410,5	0,12
NetEase	73,2	17,18	1 257,2	0,36
NetEase ADR	12,9	86,04	1 113,6	0,32
PLDT	8,5	21,50	182,5	0,05
Sea ADR	4,8	102,72	492,2	0,14
Telekom Malaysia	281,3	1,43	403,2	0,12
Telkom Indonesia Persero	4 342,0	0,16	704,6	0,20
Tencent Holdings	216,0	51,75	11 177,9	3,19
Tencent Music Entertainment ADR	57,6	11,05	636,9	0,18
TIM	310,7	2,26	701,0	0,20
Turkcell Iletisim Hizmetleri	508,0	2,53	1 284,9	0,37
Kraftförsörjning			**4 975,7**	**1,42**
China Longyuan Power Group	1 075,0	0,80	859,1	0,25
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	38,8	13,79	535,1	0,15
Cia Energetica de Minas Gerais	761,7	1,73	1 318,6	0,38
Cia Paranaense de Energia - Copel	275,0	1,43	392,1	0,11
CPFL Energia	96,8	4,92	476,5	0,14
Enel Chile	4 411,8	0,06	246,0	0,07
Engie Brasil Energia	40,7	5,53	225,1	0,06
ENN Energy Holdings	121,8	6,93	844,2	0,24
Interconexion Electrica SA ESP	21,6	3,65	79,0	0,02
Sällanköpsvaror och -tjänster			**30 323,1**	**8,65**
Alibaba Group Holding	291,2	10,23	2 977,8	0,85
Alibaba Group Holding ADR	31,3	81,91	2 560,3	0,73
Allegro.eu	44,8	6,33	283,7	0,08
ANTA Sports Products	27,0	9,66	260,9	0,07
Bajaj Auto	15,3	99,09	1 511,4	0,43
BrainBees Solutions	29,6	7,34	217,6	0,06
BYD	70,0	33,09	2 316,0	0,66
Coway	3,6	43,69	156,0	0,04
Dixon Technologies India	7,3	201,99	1 482,2	0,42
Eclat Textile	24,0	14,96	358,9	0,10
Eicher Motors	22,5	54,30	1 219,4	0,35
Geely Automobile Holdings	52,0	1,84	95,6	0,03
H World Group ADR	24,3	32,35	786,0	0,22
Hankook Tire & Technology	15,8	25,08	396,9	0,11
Hero MotoCorp	25,9	46,86	1 213,5	0,35
JD.com	41,2	16,88	695,3	0,20
JD.com ADR	15,2	33,71	511,5	0,15

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
JUMBO	11,5	25,40	292,1	0,08
Kalyan Jewellers India	54,4	8,63	469,7	0,13
LG Electronics	2,5	54,54	137,0	0,04
Li Auto	26,3	11,66	306,6	0,09
Mahindra & Mahindra	42,6	33,87	1 443,6	0,41
Meituan	140,4	18,83	2 642,4	0,75
MercadoLibre	0,5	1 663,86	853,6	0,24
MINISO Group Holding ADR	21,0	23,26	489,5	0,14
Minor International	903,9	0,73	660,3	0,19
Naspers	2,5	213,20	543,2	0,16
Tongcheng Travel Holdings	140,0	2,26	316,2	0,09
Trip.com Group	35,0	67,01	2 345,5	0,67
Trip.com Group ADR	13,5	67,20	904,4	0,26
Vipshop Holdings ADR	73,9	12,89	953,3	0,27
Yum China Holdings	19,8	46,70	922,8	0,26

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
TCS Group Holding GDR	5,7	0,00	0,0	0,00
Fonder			**121 753,5**	**34,74**
Aktiefonder			**115 792,7**	**33,04**
Nordea 1 - Emerging Stars ex China Eq. Fund BI-EUR	13,1	134,50	1 763,6	0,50
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Y-EUR	545,9	83,55	45 616,1	13,01
Nordea Emerging Market Equities A growth	2 096,2	32,64	68 413,0	19,52
Indexandelsfonder			**3 171,8**	**0,90**
Amundi Index MSCI Emerging Markets SRI UCITS ETF D	60,3	52,64	3 171,8	0,90
Korträntefonder			**2 789,1**	**0,80**
Nordea Moderate Yield I growth	245,2	11,37	2 789,1	0,80

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**14,2**	**0,00**
Aktiederivat			**14,2**	**0,00**
Terminskontrakt			**14,2**	**0,00**
IFSC NIFTY 50 FUT 1/2025	0,2	-62,16	-9,7	-0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	1,7	14,46	23,9	0,01
TOPIX INDX FUTR 3/2025	110,0	0,00	0,0	0,00

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**334 283,3**	**95,37**
Derivatinstrument	**14,2**	**0,00**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**16 215,5**	**4,63**
Fondvärde	**350 512,9**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	17 904,1	79,59
Tillväxtandel C	4 061,2	16,98
Avkastningsandel I	876,7	3,40
Avkastningsandel C	8,7	0,03

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	14 957,0
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Goldman Sachs Bank Europe SE
Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	41 810 107,76	17 643 450,53
Nettointäkter från derivatinstrument	438 648,80	996 613,27
Dividendavkastning	6 085 140,36	6 490 612,41
Ränteintäkter	597 387,77	410 754,35
Övriga intäkter	1 105 447,97	2 854 932,75
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-548 365,44	-572 010,15
Räntekostnader	-257,58	-1 205,51
Övriga kostnader	-1 637 467,95	-4 004 770,58
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**47 850 641,69**	**23 818 377,07**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	334 283 275,61	318 969 019,97
Kundfordringar	63 843,97	1 044 053,92
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	23 851,97	-
Övriga	20 841,81	-
Resultatregleringar	561 405,04	621 931,07
Kassa och bank	16 239 875,01	10 357 425,35
Aktiva sammanlagt	**351 193 093,41**	**330 992 430,31**
Passiva		
Fondens värde	350 512 884,29	329 101 491,60
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	44 090,84	1 747 634,10
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	9 696,91	-
Övriga	477 950,03	13 562,71
Resultatregleringar	148 471,34	129 741,90
Passiva sammanlagt	**351 193 093,41**	**330 992 430,31**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	15 718 415,18	12 944 492,03
Överlåtelseförluster	-18 971 112,31	-33 905 666,30
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	44 950 001,73	38 573 415,74
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	6 243,46	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	106 559,70	31 209,06
Sammanlagt	**41 810 107,76**	**17 643 450,53**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	2 260 665,81	2 004 461,74
Förluster	-1 469 896,27	-1 264 830,52
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-346 932,38	324 790,52
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	-	201 213,99
Förluster	-5 188,36	-1 050 259,45
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-	781 236,99
Sammanlagt	**438 648,80**	**996 613,27**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	60 445 215,23	55 082 672,12
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-15 735 586,18	-15 372 019,81
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	153 757,88	277 355,54

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	329 101 491,60	383 197 940,86
Teckning av fondandelar	31 880 018,12	6 283 736,42
Inlösen av fondandelar	-58 173 677,79	-84 110 112,87
Utdelning av avkastning	-145 589,33	-88 449,88
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	47 850 641,69	23 818 377,07
Fondens värde 31.12.	350 512 884,29	329 101 491,60
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	350 512 884,29	329 101 491,60

Nordea Europa Passiv

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida.

I fråga om sektorer ökade fonden mest sitt innehav i finanssektorn vars vikt ökade med 2,08 procentenheter under rapporteringsperioden. Fonden ökade vikten i sektorn industrivaror och -tjänster med 1,27 procentenheter vilket var den näst största ökningen i fråga om sektorerna. I motsvarade grad minskade fonden sina placeringar mest i sektorn basisindustri vars vikt sjönk med 1,39 procentenheter, och näst mest i dagligvarusektorn vars vikt minskade med 1,22 procentenheter.

På bolagsnivå ökade fonden mest sitt innehav i SAP, Spotify och Danone under rapporteringsperioden. Fonden minskade mest sitt innehav i Nestle, British American Tobacco och Novo Nordisk.

Fonden är passivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 indexnärä 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 0,69 vid slutet av december 2024.

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.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 19.2.2009
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

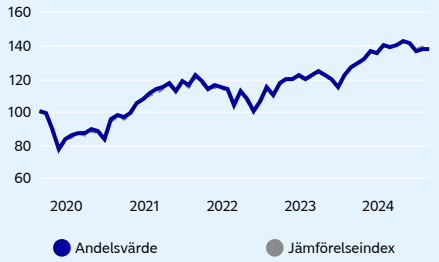
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

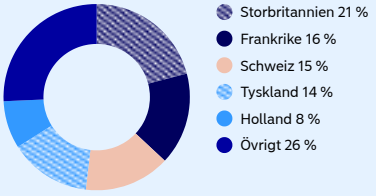
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	192,8	172,5	139,8
Tillväxtandel A, NOK	102,91310	-	-
Tillväxtandel A, SEK	100,00807	-	-
Avkastningsandel A,SEK	100,00853	-	-
Tillväxtandel B, EUR	38,61134	35,59424	30,88054
Avkastningsandel B, EUR	29,49804	27,71531	24,38962
Tillväxtandel C, EUR	39,86093	36,63643	31,68997
Avkastningsandel C, EUR	13,68186	12,81644	11,24483
Tillväxtandel I, EUR	39,96233	36,80295	31,89742
Avkastningsandel I, EUR	29,21648	27,42321	24,10853
Tillväxtandel I, SEK	457,52517	409,70873	354,70605

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,49
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,19
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,39
Administrativa kostnader A, %	0,40
Administrativa kostnader B, %	0,49
Administrativa kostnader C, %	0,19
Administrativa kostnader I, %	0,39
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	741,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Europa Passiv har justerats ned fr.o.m. 1.3.2024: provisionen för andelsserien B är 0,49 % p.a. (tidigare 0,50 % p.a.), för andelsserien I 0,39 % p.a. (tidigare 0,40 % p.a.) och för andelsserien C 0,19 % p.a. (tidigare 0,20 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 tillämpades fullständigt flexibel prissättningsmetod t.o.m. 29.5.2024. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 %. På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod f.o.m. 30.5.2024. 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.–31.3.2024 teckningar 0,22 % och inlösen 0,05 %
1.4.–29.5.2024 teckningar 0,22 % och inlösen 0,06 %
30.5.–30.6.2024 teckningar 0,22 % och inlösen 0,06 %
1.7.–30.9.2024 teckningar 0,23 % och inlösen 0,06 %
1.10.–31.12.2024 teckningar 0,23 % och inlösen 0,06 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	2,58
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	0,01
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	8,48
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	8,80
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	8,58
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	11,67
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	8,59
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	2,45
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	11,60
Andelens volatilitet, %	13,73
Jämförelseindexets volatilitet, %	12,99
Active Share, %	6,79
Sharpe	0,12
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-13

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,69	0,74	0,81	0,85	0,90

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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 i regel till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2014-12-31 MSCI Europe net return 100 %

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 31.12.2024 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**188 153,3**	**97,59**
Basindustri			**11 101,8**	**5,76**
Air Liquide	10,8	156,92	1 695,0	0,88
Akzo Nobel	3,2	57,96	186,9	0,10
Anglo American	27,6	28,54	786,8	0,41
Antofagasta	10,4	19,20	200,5	0,10
ArcelorMittal	16,3	22,43	365,6	0,19
Arkema	1,1	73,55	84,5	0,04
BASF	16,7	42,46	708,1	0,37
Boliden	5,2	27,12	139,9	0,07
Clariant	3,7	10,75	40,0	0,02
Covestro	3,4	58,00	199,9	0,10
Croda International	2,4	40,87	99,0	0,05
DSM-Firmenich	3,5	97,72	338,1	0,18
EMS-Chemie Holding	0,1	651,46	84,0	0,04
Endeavour Mining	4,5	17,12	77,1	0,04
Evonik Industries	4,9	16,73	82,5	0,04
Givaudan	0,2	4 225,18	726,7	0,38
Heidelberg Materials	2,6	119,30	306,7	0,16
Holcim	9,7	93,07	906,4	0,47
Holmen B	1,4	35,48	49,7	0,03
Mondi	8,1	14,39	116,9	0,06
Norsk Hydro	26,9	5,31	143,0	0,07
Novonesis (Novozymes) B	6,6	54,66	362,7	0,19
Rio Tinto	30,0	57,03	1 708,7	0,89
SCA B	11,4	12,27	140,2	0,07
SIG Group	5,8	19,05	110,1	0,06
Sika	2,8	229,90	654,8	0,34
Stora Enso R	10,4	9,72	101,4	0,05
Syensqo	1,3	70,56	92,2	0,05
Symrise	2,5	102,65	253,6	0,13
UPM-Kymmene	9,8	26,56	259,0	0,13
Yara International	3,2	25,53	81,8	0,04
Dagligvaror			**19 671,8**	**10,20**
Anheuser-Busch InBev	21,2	48,25	1 020,7	0,53
Associated British Foods	9,5	24,67	234,2	0,12
Barry Callebaut	0,1	1 282,68	112,9	0,06
Beiersdorf	1,9	124,00	234,1	0,12
Carlsberg B	1,8	92,51	167,0	0,09
Carrefour	10,5	13,73	143,5	0,07
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	10 728,08	193,1	0,10
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	106 535,05	213,1	0,11
Coca-Cola Europacific Partners	5,7	73,96	418,4	0,22
Coca-Cola HBC	12,1	32,99	400,3	0,21
Danone	21,2	65,12	1 377,3	0,71
Davide Campari-Milano	11,0	6,02	66,2	0,03
Diageo	47,2	30,64	1 444,6	0,75
Essity B	11,2	25,83	288,0	0,15
Haleon	143,5	4,56	653,9	0,34
Heineken	5,3	68,70	364,2	0,19
Heineken Holding	2,4	57,85	136,9	0,07
Henkel	3,1	84,70	263,2	0,14
Henkel	2,0	74,40	146,9	0,08
J Sainsbury	30,6	3,30	101,0	0,05
JDE Peet's	2,2	16,53	37,1	0,02
Jeronimo Martins SGPS	5,4	18,45	100,3	0,05
Kerry Group	4,7	93,25	435,4	0,23
Kesko B	5,3	18,18	95,6	0,05
Koninklijke Ahold Delhaize	17,7	31,49	555,8	0,29
L'Oreal	4,5	341,85	1 537,0	0,80
Lotus Bakeries	0,0	10 780,00	75,5	0,04
Marks & Spencer Group	36,6	4,53	166,0	0,09
Mowi	8,5	16,53	141,2	0,07
Nestle	50,8	79,77	4 053,6	2,10
Orkla	13,0	8,35	108,2	0,06
Pernod Ricard	3,8	109,00	417,1	0,22
Reckitt Benckiser Group	13,1	58,35	767,1	0,40
SalMar	1,3	45,88	57,9	0,03
Tesco	131,6	4,45	585,2	0,30
Unilever	46,6	54,91	2 559,3	1,33
Energi			**8 889,9**	**4,61**
Aker BP	5,9	18,82	111,4	0,06
BP	314,6	4,75	1 492,9	0,77
Eni	49,2	13,09	643,4	0,33
Equinor	15,8	22,53	356,1	0,18
Galp Energia SGPS	8,4	15,95	133,7	0,07
Neste	7,8	12,13	95,0	0,05
OMV	2,9	37,34	106,6	0,06
Shell	121,1	29,90	3 619,1	1,88
Tenaris	8,2	18,07	148,4	0,08
TotalEnergies	40,9	53,37	2 183,4	1,13
Fastigheter			**1 607,2**	**0,83**
Balder B	12,6	6,71	84,4	0,04
Covivio SA/France	1,1	48,76	54,1	0,03
Gecina	0,9	90,45	80,1	0,04
Klepierre	4,1	27,80	113,0	0,06
Land Securities Group	13,4	7,05	94,6	0,05
LEG Immobilien	1,4	81,80	113,7	0,06
Sagax B	4,2	19,76	82,5	0,04
Segro	24,0	8,47	203,2	0,11
Swiss Prime Site	1,4	105,26	150,7	0,08
Unibail-Rodamco-Westfield	2,2	72,72	162,2	0,08
Vonovia	13,8	29,32	405,7	0,21
Warehouses De Pauw CVA	3,3	19,00	62,9	0,03
Finans			**38 255,9**	**19,84**
3i Group	18,2	43,03	782,5	0,41
ABN AMRO Bank	8,6	14,89	128,3	0,07
Admiral Group	4,7	31,92	149,9	0,08
Adyen	0,4	1 437,00	586,3	0,30
Aegon	24,9	5,72	142,2	0,07
Ageas	3,0	46,90	140,8	0,07
AIB Group	34,2	5,33	182,4	0,09
Allianz	7,3	295,90	2 165,4	1,12
Amundi	1,1	64,20	72,7	0,04
ASR Nederland	3,0	45,78	135,6	0,07
Aviva	49,7	5,64	280,8	0,15
AXA	33,5	34,32	1 150,8	0,60
Baloise Holding	0,8	174,82	148,3	0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	108,6	9,45	1 026,6	0,53
Banco BPM	23,2	7,81	181,1	0,09
Banco de Sabadell	103,1	1,88	193,4	0,10
Banco Santander	289,5	4,46	1 292,4	0,67
Bank of Ireland Group	19,3	8,81	169,9	0,09
Banque Cantonale Vaudoise	0,6	88,96	53,4	0,03
Barclays	274,5	3,24	888,9	0,46
BNP Paribas	19,0	59,22	1 126,5	0,58
BPER Banca	17,1	6,13	105,1	0,05
CaixaBank	73,6	5,24	385,5	0,20
Commerzbank	18,3	15,73	287,9	0,15
Credit Agricole	19,8	13,29	262,6	0,14
CVC Capital Partners	3,6	21,26	76,0	0,04
Danske Bank	12,8	27,31	350,5	0,18
Deutsche Bank	35,4	16,64	589,1	0,31
Deutsche Boerse	3,5	222,40	789,3	0,41
DNB Bank	16,7	19,26	322,2	0,17
Edenred	4,5	31,75	142,6	0,07
EQT	6,8	26,74	182,9	0,09
Erste Group Bank	6,2	59,66	367,0	0,19
Eurazeo	0,8	71,95	59,1	0,03
Euronext	1,5	108,30	160,1	0,08
EXOR	1,8	88,55	161,1	0,08
FinecoBank Banca Fineco	11,0	16,79	185,5	0,10
Generali	18,1	27,27	494,5	0,26
Gjensidige Forsikring	3,4	17,06	58,8	0,03
Groupe Bruxelles Lambert	1,7	66,05	110,8	0,06
Hannover Rueck	1,1	241,40	272,5	0,14
Hargreaves Lansdown	6,9	13,26	91,2	0,05
Helvetia Holding	0,7	159,16	111,7	0,06
HSBC Holdings	344,8	9,48	3 269,4	1,70
Industrivärden A	2,4	30,52	72,4	0,04
Industrivärden C	2,8	30,49	86,4	0,04
ING Groep	61,7	15,13	933,8	0,48
Intesa Sanpaolo	273,3	3,86	1 055,6	0,55
Investor B	32,3	25,57	826,8	0,43
Julius Baer Group	3,9	62,49	242,8	0,13
KBC Group	4,4	74,54	324,9	0,17
Legal & General Group	112,8	2,77	313,0	0,16
Lloyds Banking Group	1 163,4	0,66	769,5	0,40
London Stock Exchange Group	8,9	136,25	1 217,3	0,63
Lundbergföretagen B	1,3	43,76	57,8	0,03
M&G	42,5	2,36	100,2	0,05
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	9,5	14,08	134,1	0,07
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	2,5	487,10	1 217,3	0,63
NatWest Group	131,2	4,85	637,1	0,33
Nexi	11,2	5,36	60,2	0,03
NN Group	5,1	42,07	214,2	0,11
Nordea Bank	58,9	10,50	619,0	0,32
Partners Group Holding	0,4	1 310,38	555,6	0,29
Phoenix Group Holdings	12,3	6,16	76,0	0,04
Poste Italiane	8,2	13,62	111,8	0,06
Prudential	51,2	7,69	393,4	0,20
Sampo A	9,1	39,38	359,9	0,19
Schroders	14,4	3,91	56,4	0,03
SEB A	29,3	13,23	387,0	0,20
Societe Generale	13,4	27,16	365,2	0,19
Sofina	0,3	218,40	66,2	0,03
Standard Chartered	39,7	11,95	474,6	0,25
Svenska Handelsbanken A	27,5	9,97	274,2	0,14
Swedbank A	15,5	19,07	295,8	0,15
Swiss Life Holding	0,6	745,32	412,9	0,21
Swiss Re	5,6	139,77	787,6	0,41
Talanx	1,2	82,15	99,2	0,05
Tryg	6,4	20,31	130,9	0,07
UBS Group	61,5	29,54	1 815,4	0,94
UniCredit	27,6	38,53	1 063,8	0,55
Unipol Gruppo	6,6	12,03	79,9	0,04
Wise	12,8	12,82	164,4	0,09
Zurich Insurance Group	2,7	574,01	1 569,9	0,81
Hälsovård			**28 097,9**	**14,57**
Alcon	9,3	81,93	764,9	0,40
Amplifon	2,2	24,85	55,5	0,03
Argenx	1,1	600,00	666,0	0,35
AstraZeneca	29,0	126,39	3 660,9	1,90
Bachem Holding	0,6	61,68	35,5	0,02
Bayer	18,4	19,31	354,5	0,18
BioMerieux	0,8	103,50	83,3	0,04
Carl Zeiss Meditec	0,7	45,52	32,8	0,02
Coloplast B	2,4	105,41	250,1	0,13
Demant A/S	1,7	35,42	59,9	0,03
DiaSorin	0,4	99,56	42,7	0,02
EssilorLuxottica	5,6	235,60	1 308,5	0,68
Eurofins Scientific	2,5	49,31	125,1	0,06
Fresenius	7,9	33,54	264,8	0,14
Fresenius Medical Care	3,8	44,16	167,4	0,09
Galderma Group	1,5	107,22	157,7	0,08
Genmab	1,2	200,11	233,7	0,12
Getinge B	4,1	15,86	65,0	0,03
Grifols	5,1	9,15	47,1	0,02
GSK	79,0	16,26	1 284,0	0,67
Hikma Pharmaceuticals	3,1	24,18	74,6	0,04
Ipsen	0,7	110,70	81,8	0,04
Koninklijke Philips	15,0	24,40	365,0	0,19
Lonza Group	1,3	570,81	766,6	0,40
Merck KGaA	2,4	139,90	339,0	0,18
Novartis	36,8	94,50	3 479,8	1,80
Novo Nordisk B	60,2	83,69	5 036,0	2,61
Orion B	2,0	42,78	87,2	0,05
QIAGEN	4,1	43,05	177,8	0,09
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	2,0	50,60	101,1	0,05
Roche Holding	13,1	272,20	3 573,1	1,85
Roche Holding	0,6	288,28	168,1	0,09
Sandoz Group	7,6	39,60	302,4	0,16
Sanofi	21,3	93,74	1 996,1	1,04
Sartorius	0,5	215,20	106,1	0,06
Sartorius Stedim Biotech	0,6	188,70	104,0	0,05
Siemens Healthineers	5,3	51,20	269,6	0,14
Smith & Nephew	16,2	11,97	193,5	0,10
Sonova Holding	0,9	315,66	292,3	0,15
Straumann Holding	2,1	121,72	250,1	0,13
Swedish Orphan Biovitrum	3,8	27,72	104,0	0,05
UCB	2,4	192,20	455,7	0,24
Zealand Pharma	1,2	95,93	114,5	0,06
Industrivaror och -tjänster			**32 909,4**	**17,07**
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	1 547,26	82,0	0,04

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	1 596,19	146,8	0,08
ABB	31,1	52,28	1 628,0	0,84
ACS Actividades de Construccion y Servicios	4,3	48,44	208,2	0,11
Addtech B	4,9	26,31	127,8	0,07
Aena SME	1,4	197,40	276,2	0,14
AerCap Holdings	4,6	93,19	425,0	0,22
Aeroports de Paris	0,7	111,70	74,6	0,04
Alfa Laval	5,3	40,41	212,9	0,11
Alstom	7,0	21,56	150,5	0,08
Ashtead Group	8,8	59,95	526,9	0,27
Assa Abloy B	18,7	28,54	534,5	0,28
Atlas Copco A	50,2	14,75	740,2	0,38
Atlas Copco B	29,0	13,05	379,1	0,20
Beijer Ref B	6,6	14,25	94,6	0,05
Bouygues	6,6	28,54	189,1	0,10
Brenntag	2,6	57,88	151,1	0,08
Bunzl	9,7	39,80	385,9	0,20
Bureau Veritas	5,8	29,34	168,9	0,09
Cie de Saint-Gobain	10,6	85,70	905,2	0,47
Daimler Truck Holding	9,6	36,85	353,2	0,18
Dassault Aviation	5,9	197,20	1 172,2	0,61
DCC	2,5	62,06	156,1	0,08
Deutsche Lufthansa	10,7	6,18	66,2	0,03
Deutsche Post	19,1	33,98	647,6	0,34
DSV A/S	3,7	205,00	765,7	0,40
Eiffage	2,6	84,72	220,9	0,11
Epiroc A	12,4	16,82	208,0	0,11
Epiroc B	7,3	15,06	110,5	0,06
Experian	17,2	41,59	714,1	0,37
Ferrovial	12,4	40,60	503,5	0,26
GEA Group	3,1	47,82	146,5	0,08
Geberit	0,7	548,23	372,2	0,19
Getlink	5,4	15,41	83,3	0,04
IMCD	1,1	143,50	164,2	0,09
Indutrade	5,1	24,19	122,6	0,06
InPost	3,6	16,51	59,4	0,03
Intertek Group	3,0	57,09	168,4	0,09
Kingspan Group	3,4	70,45	236,6	0,12
Knorr-Bremse	1,3	70,35	91,7	0,05
Kone B	6,6	47,00	310,9	0,16
Kongsberg Gruppen	7,4	108,65	800,4	0,42
Kuehne + Nagel International	0,9	221,38	197,5	0,10
Latour B	2,7	24,10	66,1	0,03
Legrand	6,6	94,04	620,5	0,32
Lifco B	4,3	28,00	119,5	0,06
Melrose Industries	147,9	6,68	988,1	0,51
Metso Oyj	11,4	8,98	102,8	0,05
MTU Aero Engines	4,2	322,00	1 341,8	0,70
NIBE Industrier B	28,1	3,78	106,3	0,06
Prysmian	5,9	61,66	362,8	0,19
Randstad	2,0	40,71	82,2	0,04
Rational	0,1	824,00	81,6	0,04
RELX	37,0	43,82	1 620,1	0,84
Rentokil Initial	47,6	4,84	230,4	0,12
Rexel	4,9	24,60	121,6	0,06
Rockwool B	0,2	342,17	56,5	0,03
SAAB B	34,8	20,41	709,5	0,37
Sandvik	19,8	17,32	343,6	0,18
Schindler Holding	0,4	263,67	118,1	0,06
Schindler Holding	0,9	266,76	241,7	0,13
Schneider Electric	11,3	240,90	2 713,5	1,41
Securitas B	9,5	11,96	113,5	0,06
SGS	2,9	96,82	280,2	0,15
Siemens	14,7	188,56	2 770,3	1,44
Siemens Energy	11,9	50,38	601,9	0,31
Skanska B	6,0	20,33	122,8	0,06
SKF B	6,3	18,13	113,7	0,06
Smiths Group	10,2	20,76	211,5	0,11
Spirax Group	1,3	82,77	110,2	0,06
Teleperformance	1,0	83,12	80,0	0,04
Trelleborg B	3,9	33,07	128,1	0,07
VAT Group	0,5	365,20	186,3	0,10
Vestas Wind Systems	18,8	13,15	247,1	0,13
Vinci	11,6	99,74	1 156,0	0,60
Volvo A	3,8	23,60	90,4	0,05
Volvo B	29,7	23,46	696,3	0,36
Wolters Kluwer	4,6	160,40	731,9	0,38
Wärtsilä	9,6	17,11	163,7	0,08
Informationsteknologi, IT			**14 462,2**	**7,50**
ASM International	0,9	558,80	490,6	0,25
ASML Holding	7,5	678,70	5 066,5	2,63
BE Semiconductor Industries	1,4	132,30	185,4	0,10
Bechtle	1,5	31,10	45,8	0,02
Capgemini	2,9	158,15	459,1	0,24
Dassault Systemes	12,6	33,50	421,7	0,22
Ericsson B	52,1	7,85	409,2	0,21
Halma	7,0	32,47	227,2	0,12
Hexagon B	38,6	9,22	356,3	0,18
Infineon Technologies	24,4	31,40	766,1	0,40
Logitech International	2,8	79,94	227,0	0,12
Nemetschek	1,0	93,60	95,9	0,05
Nokia	99,9	4,27	427,1	0,22
Sage Group	18,4	15,37	282,1	0,15
SAP	19,5	236,30	4 610,2	2,39
STMicroelectronics	12,7	24,28	309,0	0,16
Temenos	1,2	68,29	82,8	0,04
Kommunikationstjänster			**7 469,6**	**3,87**
Auto Trader Group	17,0	9,57	163,1	0,08
Bollore	12,7	5,94	75,6	0,04
BT Group	117,4	1,74	204,2	0,11
Canal+ SADIR	13,4	2,45	32,9	0,02
Cellnex Telecom	9,9	30,51	302,0	0,16
CTS Eventim	1,1	81,65	91,6	0,05
Deutsche Telekom	65,2	28,89	1 884,1	0,98
Elisa	2,7	41,80	111,5	0,06
Informa	25,5	9,64	245,7	0,13
Infrastrutture Wireless Italiane	6,0	9,82	58,6	0,03
Koninklijke KPN	73,7	3,52	259,1	0,13
Orange	35,0	9,63	336,6	0,17
Publicis Groupe	4,2	103,00	434,6	0,23
Scout24	1,4	85,10	119,9	0,06
Spotify Technology	2,9	434,63	1 248,2	0,65
Swisscom	0,5	537,47	261,2	0,14
Tele2 B	9,7	9,54	92,4	0,05
Telecom Italia SpA/Milano	165,3	0,25	40,8	0,02
Telefonica	75,4	3,94	296,7	0,15
Telenor	11,7	10,77	125,7	0,07
Telia Company	42,7	2,68	114,4	0,06
Universal Music Group	15,3	24,72	378,4	0,20
Vivendi	13,4	2,57	34,5	0,02
Vodafone Group	428,2	0,82	353,2	0,18
WPP	20,5	9,99	204,4	0,11
Kraftförsörjning			**7 524,0**	**3,90**
Acciona	0,5	108,70	53,4	0,03
BKW	0,4	160,02	64,6	0,03
Centrica	96,7	1,61	155,9	0,08
E.ON	41,9	11,25	471,7	0,24
EDP	58,9	3,09	181,9	0,09
EDP Renovaveis	6,0	10,04	59,9	0,03
Elia Group	0,5	74,40	40,2	0,02
Endesa	6,0	20,77	124,0	0,06
Enel	152,0	6,89	1 046,4	0,54
Engie	34,1	15,31	522,5	0,27
Fortum	8,4	13,52	113,4	0,06
Iberdrola	114,1	13,30	1 517,6	0,79
National Grid	91,4	11,42	1 043,9	0,54
Redeia Corp	7,3	16,50	120,5	0,06
RWE	11,8	28,83	339,1	0,18
Severn Trent	5,0	30,28	150,9	0,08
Snam	37,3	4,28	159,6	0,08
SSE	21,0	19,37	405,7	0,21
Terna - Rete Elettrica Nazionale	26,6	7,62	202,5	0,11
United Utilities Group	13,0	12,70	164,8	0,09
Veolia Environnement	12,9	27,11	349,4	0,18
Verbund	1,3	70,00	91,6	0,05
Ørsted	3,3	43,47	144,6	0,08
Sällanköpsvaror och -tjänster			**18 163,5**	**9,42**
Accor	3,7	47,04	174,7	0,09
Adidas	3,0	236,80	716,6	0,37
Amadeus IT Group	8,4	68,20	574,0	0,30
Avolta	1,7	38,71	65,2	0,03
Barratt Redrow	25,8	5,31	136,8	0,07
Bayerische Motoren Werke	5,6	78,98	443,4	0,23
Bayerische Motoren Werke	1,0	72,40	74,9	0,04
Berkeley Group Holdings	1,9	47,09	87,1	0,05
Cie Financiere Richemont	10,0	146,91	1 475,6	0,77
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	12,5	31,80	397,2	0,21
Compass Group	31,8	32,14	1 021,2	0,53
Continental	2,0	64,82	126,9	0,07
D'ieteren	0,4	160,70	65,1	0,03
Delivery Hero	3,6	27,12	97,3	0,05
Dr Ing hc F Porsche	2,1	58,42	120,6	0,06
Entain	12,0	8,30	99,9	0,05
Evolution	3,3	74,49	246,6	0,13
Ferrari	2,4	412,40	971,2	0,50
Hennes & Mauritz B	10,8	13,02	140,2	0,07
Hermes International SCA	0,6	2 322,00	1 374,6	0,71
Industria de Diseno Textil	20,4	49,64	1 011,7	0,52
InterContinental Hotels Group	3,0	120,34	359,4	0,19
JD Sports Fashion	50,0	1,16	57,9	0,03
Kering	1,4	238,25	330,0	0,17
Kingfisher	35,7	3,00	107,1	0,06
La Francaise des Jeux SACA	2,1	37,22	76,9	0,04
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	5,1	635,50	3 265,8	1,69
Mercedes-Benz Group	13,9	53,80	749,5	0,39
Moncler	4,3	50,98	220,9	0,11
Next	2,3	114,68	258,7	0,13
Pandora	1,5	176,58	269,1	0,14
Pearson	11,5	15,48	178,0	0,09
Persimmon	5,8	14,46	83,5	0,04
Porsche Automobil Holding	2,7	36,35	99,1	0,05
Prosus	26,1	38,35	1 000,2	0,52
Puma	1,8	44,36	80,8	0,04
Renault	3,5	47,05	164,4	0,09
SEB	0,4	87,50	38,3	0,02
Sodexo	1,7	79,55	132,1	0,07
Stellantis	37,9	12,59	476,7	0,25
Swatch Group	0,5	175,78	93,3	0,05
Taylor Wimpey	67,0	1,48	99,2	0,05
Volkswagen	3,8	89,04	341,6	0,18
Whitbread	3,4	35,57	122,2	0,06
Zalando	4,3	32,39	137,9	0,07

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**0,0**	**0,00**
NMC Health	2,5	0,00	0,0	0,00

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**0,0**	**0,00**
Aktiederivat			**0,0**	**0,00**
Terminskontrakt			**0,0**	**0,00**
STOXX EUROPE 600 3/2025	8,5	0,00	0,0	0,00

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**188 153,3**	**97,59**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**4 641,5**	**2,41**
Fondvärde	**192 794,7**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	3 118,2	64,63
Tillväxtandel B	1 236,8	24,77
Tillväxtandel C	223,3	4,62
Avkastningsandel C	379,8	2,70
Avkastningsandel B	117,5	1,80
Avkastningsandel I	92,2	1,40
Avkastningsandel A	11,4	0,05
Tillväxtandel A	8,7	0,04

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	4 271,5
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA
Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	9 267 394,15	17 504 356,67
Nettointäkter från derivatinstrument	287 118,97	246 232,80
Dividendavkastning	6 004 828,39	5 247 773,07
Ränteintäkter	118 343,97	103 680,25
Övriga intäkter	269 375,05	252 635,24
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-740 995,87	-646 398,75
Räntekostnader	-0,04	-
Övriga kostnader	-620 941,89	-534 976,50
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**14 585 122,73**	**22 173 302,78**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	188 153 250,49	170 386 348,24
Kundfordringar	234 727,11	975,00
Övriga fordringar		
Övriga	260 947,04	430 568,24
Resultatregleringar	80 300,01	114 690,67
Kassa och bank	4 398 229,28	1 969 022,65
Aktiva sammanlagt	**193 127 453,93**	**172 901 604,80**
Passiva		
Fondens värde	192 794 748,09	172 470 882,86
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	235 449,37	2 265,75
Övriga skulder		
Övriga	28 897,21	369 254,81
Resultatregleringar	68 359,26	59 201,38
Passiva sammanlagt	**193 127 453,93**	**172 901 604,80**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	4 010 516,17	1 035 548,33
Överlåtelseförluster	-1 861 290,69	-1 719 032,69
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	7 118 168,67	18 187 841,03
Sammanlagt	**9 267 394,15**	**17 504 356,67**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	515 404,15	493 319,16
Förluster	-142 484,33	-362 396,95
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-84 286,00	115 344,24
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	3,87	-
Förluster	-1 518,72	-33,65
Sammanlagt	**287 118,97**	**246 232,80**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	20 150 241,42	25 989 464,95
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-13 116 358,75	-7 686 279,68
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	66 522,24	53 984,53

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	172 470 882,86	139 789 910,94
Teckning av fondandelar	36 447 415,24	30 369 686,09
Inlösen av fondandelar	-30 507 827,03	-19 717 993,57
Utdelning av avkastning	-200 845,71	-144 023,38
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	14 585 122,73	22 173 302,78
Fondens värde 31.12.	192 794 748,09	172 470 882,86
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	192 794 748,09	172 470 882,86

Nordea Europeiska Stjärnor

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. 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.

I fråga om sektorer ökade fonden mest sitt innehav i hälsovårdssektorn vars vikt ökade med 4,83 procentenheter under rapporteringsperioden. Fonden ökade vikten i finanssektorn med 3,42 procentenheter vilket var den näst största ökningen i fråga om sektorerna. I motsvarade grad minskade fonden sina placeringar mest i sektorn industrivaror och -tjänster vars vikt sjönk med 6,53 procentenheter, och näst mest sektorn kraftförsörjning vars vikt minskade med 3,40 procentenheter.

Fonden är en matarfond, och förvaltas därför inte aktivt. Mottagarfonden förvaltas aktivt. Båda fonderna använder samma jämförelseindex som ger en relevant bild av mottagarfondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 22.12.1999
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

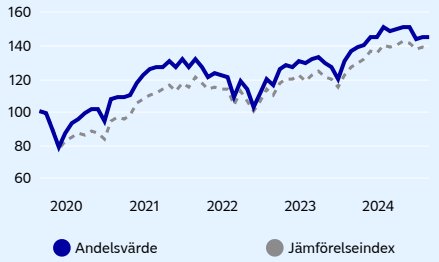
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

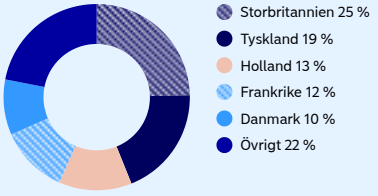
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	605,0	898,8	775,2
Tillväxtandel A, EUR	2 432,06828	2 297,66970	1 954,92312
Avkastningsandel A, EUR	1 505,57553	1 456,91388	1 251,52686
Tillväxtandel A, NOK	28 653,35918	25 776,39374	20 553,04463
Tillväxtandel A, SEK	27 844,53396	25 578,80104	21 739,15833
Tillväxtandel C, EUR	2 607,20484	2 447,45162	2 069,17013
Avkastningsandel C, EUR	19,16576	18,42746	15,72914
Tillväxtandel I, EUR	20,97204	19,66739	16,61105
Avkastningsandel I, EUR	19,25754	18,49743	15,77314
Tillväxtandel I, SEK	240,10703	218,94716	184,71839
Avkastningsandel I, SEK	220,47787	205,92258	175,40065

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,47
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,83
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,73
Administrativa kostnader A, %	1,48
Administrativa kostnader C, %	0,83
Administrativa kostnader I, %	0,73
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	10 932,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	5,85
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	11,16
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	8,86
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	6,53
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	6,63
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	9,66
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	8,59
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	13,83
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	11,60
Andelens volatilitet, %	15,60
Jämförelseindexets volatilitet, %	12,99
Active Share, %	78,32
Sharpe	0,04
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-5

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
3,37	3,61	4,73	4,46	4,75

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2007-12-31 MSCI Europe net return 100 %

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 31.12.2024 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**600 726,6**	**99,29**
Aktiefonder			**600 726,6**	**99,29**
Nordea 1 - European Stars Equity Fund Y-EUR	3 430,2	175,13	600 726,6	99,29

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**600 726,6**	**99,29**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**4 268,5**	**0,71**
Fondvärde	**604 995,0**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	231,4	93,01
Tillväxtandel I	1 153,2	4,00
Avkastningsandel I	478,1	1,52
Avkastningsandel A	3,3	0,83
Tillväxtandel C	1,5	0,64
Avkastningsandel C	0,2	0,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallånetransaktioner. Fonden har använt derivatinstrument under perioden. Fonden hade dock inga öppna derivatpositioner vid slutet perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	75 206 207,57	146 003 808,98
Nettointäkter från derivatinstrument	2 366,60	1 471,66
Ränteintäkter	227 305,09	203 808,36
Övriga intäkter	758 393,13	706 052,99
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-10 932 197,81	-12 256 877,74
Räntekostnader	-	-2,18
Övriga kostnader	-153 805,18	-40 572,85
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**65 108 269,40**	**134 617 689,22**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	600 726 577,63	893 239 223,44
Kundfordringar	660 822,61	115 319,21
Övriga fordringar		
Övriga	385 390,48	245 195,12
Resultatregleringar	42 619,24	63 270,79
Kassa och bank	4 985 812,91	6 853 922,71
Aktiva sammanlagt	**606 801 222,87**	**900 516 931,27**
Passiva		
Fondens värde	604 995 038,47	898 770 727,22
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	151 340,92	114 462,58
Övriga skulder		
Övriga	888 631,33	548 588,24
Resultatregleringar	766 212,15	1 083 153,23
Passiva sammanlagt	**606 801 222,87**	**900 516 931,27**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	96 335 869,98	5 147 276,51
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-21 129 662,41	140 856 532,47
Sammanlagt	**75 206 207,57**	**146 003 808,98**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	3 039,03	1 962,59
Förluster	-672,43	-490,93
Sammanlagt	**2 366,60**	**1 471,66**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	-	140 856 532,47
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-21 129 662,41	-

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	898 770 727,22	775 229 681,06
Teckning av fondandelar	31 253 283,03	61 193 994,89
Inlösen av fondandelar	-389 836 425,17	-72 163 323,50
Utdelning av avkastning	-300 816,01	-107 314,45
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	65 108 269,40	134 617 689,22
Fondens värde 31.12.	604 995 038,47	898 770 727,22
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	604 995 038,47	898 770 727,22

Nordea Finland Passiv

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

I fråga om sektorer ökade fonden mest sitt innehav i sektorn industrivaror och -tjänster vars vikt ökade med 4,89 procentenheter under rapporteringsperioden. Fonden ökade vikten i IT-sektorn med 1,43 procentenheter vilket var den näst största ökningen i fråga om sektorerna. I motsvarade grad minskade fonden sina placeringar mest i sektorn basisindustri vars vikt sjönk med 6,13 procentenheter, och näst mest i finanssektorn vars vikt minskade med 0,41 procentenheter.

På bolagsnivå ökade fonden mest sitt innehav i Kone, Nokia och Konecranes under rapporteringsperioden. Fonden minskade mest sitt innehav i UPM, Metsä Board och Nordea.

Fonden är passivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 indexnärä 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 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 december 2024.

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.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 17.9.2008
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

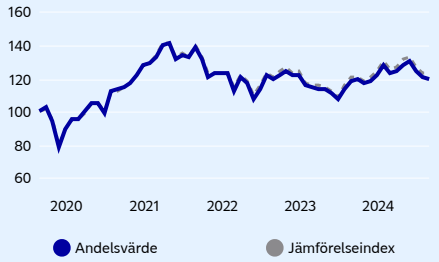
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

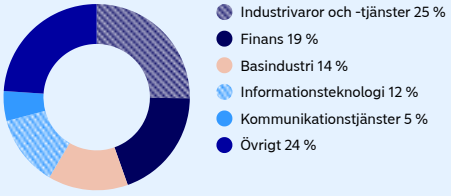
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	199,7	188,2	196,6
Tillväxtandel B, EUR	34,14193	33,71337	33,98435
Avkastningsandel B, EUR	23,96285	24,39965	25,36053
Tillväxtandel C, EUR	35,41628	34,86705	35,04188
Avkastningsandel C, EUR	11,00166	11,16847	11,57324
Tillväxtandel I, EUR	35,33539	34,85700	35,10197
Avkastningsandel I, EUR	24,09787	24,51253	25,45216

Kostnader

Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,49
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,19
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,39
Administrativa kostnader B, %	0,49
Administrativa kostnader C, %	0,19
Administrativa kostnader I, %	0,39
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,01
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	818,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Finland Passiv har justerats ned fr.o.m. 1.3.2024: provisionen för andelsserien B är 0,49 % p.a. (tidigare 0,50 % p.a.), för andelsserien I 0,39 % p.a.(tidigare 0,40 % p.a.) och för andelsserien C 0,19 % p.a. (tidigare 0,20 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 tillämpades fullständigt flexibel prissättningsmetod t.o.m. 29.5.2024. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 %. På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod f.o.m. 30.5.2024. 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.–31.3.2024 teckningar 0,08 % och inlösen 0,08 %
1.4.–29.5.2024 teckningar 0,07 % och inlösen 0,08 %
30.5.–30.6.2024 teckningar 0,07 % och inlösen 0,08 %
1.7.–30.9.2024 teckningar 0,08 % och inlösen 0,08 %
1.10.–31.12.2024 teckningar 0,09 % och inlösen 0,09 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	1,27
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	1,58
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	1,37
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	2,02
Andelens volatilitet, %	13,87
Jämförelseindexets volatilitet, %	13,41
Active Share, %	0,59
Sharpe	-0,52
Omsättningshastigheten i portföljen, %	12

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,42	0,36	0,67	0,83	0,85

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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 i regel till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2014-12-31 OMX Helsinki Benchmark Cap total return 100 %

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 31.12.2024 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**198 891,2**	**99,62**
Basindustri			**27 731,1**	**13,89**
Huhtamäki	139,8	34,18	4 779,3	2,39
Kemira	175,6	19,52	3 427,1	1,72
Outokumpu	534,4	2,91	1 552,3	0,78
Stora Enso R	861,0	9,72	8 367,6	4,19
UPM-Kymmene	361,6	26,56	9 604,8	4,81
Dagligvaror			**10 184,8**	**5,10**
Anora Group Plc	61,0	2,84	173,3	0,09
Atria plc A	17,4	10,80	187,7	0,09
Kesko A	136,2	18,06	2 459,4	1,23
Kesko B	343,0	18,18	6 236,0	3,12
Olvi A	24,3	29,20	708,2	0,35
Raisio V	195,0	2,16	420,1	0,21
Energi			**7 596,0**	**3,80**
Neste	626,5	12,13	7 596,0	3,80
Fastigheter			**2 801,7**	**1,40**
Citycon	136,9	3,22	440,4	0,22
Kojamo plc	251,5	9,39	2 361,2	1,18
Finans			**38 713,0**	**19,39**
CapMan	202,9	1,71	347,9	0,17
eQ Plc	24,7	12,95	320,3	0,16
Mandatum Plc	635,7	4,48	2 848,0	1,43
Nordea Bank	1 685,1	10,50	17 693,4	8,86
Sampo A	444,5	39,38	17 503,5	8,77
Hälsovård			**10 115,3**	**5,07**
Orion A	47,5	42,60	2 022,5	1,01
Orion B	153,6	42,78	6 572,5	3,29
Terveystalo Plc	144,5	10,52	1 520,4	0,76
Industrivaror och -tjänster			**50 305,7**	**25,20**
Cargotec B	55,3	51,08	2 826,4	1,42
Enento Group Plc	20,0	17,48	349,2	0,17
Finnair	135,7	2,21	300,1	0,15
Kone B	367,7	47,00	17 281,3	8,66
Konecranes	105,3	61,20	6 444,7	3,23
Metso Oyj	972,8	8,98	8 736,0	4,38
Sitowise Group	45,6	3,05	139,2	0,07
Valmet Corporation	225,2	23,33	5 254,1	2,63
Wärtsilä	524,5	17,11	8 974,6	4,50
Informationsteknologi, IT			**24 747,6**	**12,40**
F-Secure	173,9	1,78	310,2	0,16
Gofore Plc	20,5	22,20	455,5	0,23
Nokia	4 536,0	4,27	19 389,1	9,71
Qt Group Plc	29,4	67,20	1 977,3	0,99
TietoEVRY Corporation	153,7	17,02	2 615,5	1,31
Kommunikationstjänster			**10 348,2**	**5,18**
Alma Media	37,0	11,00	406,7	0,20
Elisa	210,0	41,80	8 777,5	4,40
Sanoma Plc	151,8	7,67	1 164,0	0,58
Kraftförsörjning			**8 534,2**	**4,27**
Fortum	631,5	13,52	8 534,2	4,27
Sällanköpsvaror och -tjänster			**7 813,5**	**3,91**
Fiskars	61,2	14,94	913,9	0,46
Harvia Plc	27,7	42,85	1 185,1	0,59
Lindex Group	199,4	2,69	536,5	0,27
Marimekko	54,3	12,12	657,9	0,33
Musti Group	7,0	19,92	139,3	0,07
NoHo Partners Oyj	15,1	7,94	119,6	0,06
Nokian Renkaat	187,9	7,35	1 380,2	0,69
Puuilo	128,8	10,22	1 316,5	0,66
Tokmanni Group	71,3	12,11	863,8	0,43
YIT-Yhtymä	281,4	2,49	700,8	0,35

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**198 891,2**	**99,62**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**759,8**	**0,38**
Fondvärde	**199 650,9**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	2 860,9	50,63
Tillväxtandel B	1 846,7	31,58
Tillväxtandel C	638,0	11,32
Avkastningsandel C	499,2	2,75
Avkastningsandel B	168,9	2,03
Avkastningsandel I	140,0	1,69

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallånetransaktioner. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-5 737 488,28	-10 184 391,11
Dividendavkastning	9 149 655,06	8 799 871,81
Ränteintäkter	27 733,21	28 071,57
Övriga intäkter	42 634,62	112 611,47
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-818 499,17	-784 010,16
Övriga kostnader	-20 801,79	-50 809,07
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**2 643 233,65**	**-2 078 655,49**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	198 891 177,40	187 431 017,55
Övriga fordringar		
Övriga	435 248,01	2 236 840,25
Resultatregleringar	763,58	1 746,55
Kassa och bank	586 286,05	620 049,35
Aktiva sammanlagt	**199 913 475,04**	**190 289 653,70**
Passiva		
Fondens värde	199 650 944,43	188 191 619,29
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	1 936 605,46
Övriga skulder		
Övriga	192 985,52	96 999,51
Resultatregleringar	69 545,09	64 429,44
Passiva sammanlagt	**199 913 475,04**	**190 289 653,70**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	5 392 128,41	6 678 201,53
Överlåtelseförluster	-5 167 927,09	-9 930 833,25
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-5 961 689,60	-6 931 759,39
Sammanlagt	**-5 737 488,28**	**-10 184 391,11**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	14 560 360,62	12 156 101,23
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-20 522 050,22	-19 087 860,62
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	30 533,02	42 265,29

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	188 191 619,29	196 604 636,09
Teckning av fondandelar	56 455 173,34	42 715 473,80
Inlösen av fondandelar	-46 977 923,17	-48 467 747,47
Utdelning av avkastning	-661 158,68	-582 087,64
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	2 643 233,65	-2 078 655,49
Fondens värde 31.12.	199 650 944,43	188 191 619,29
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	199 650 944,43	188 191 619,29

Nordea Finländska Stjärnor

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

I fråga om sektorer ökade fonden mest sitt innehav i sektorn basisindustri vars vikt ökade med 9,49 procentenheter under rapporteringsperioden. Fonden ökade vikten i sektorn industrivaror och -tjänster med 3,26 procentenheter vilket var den näst största ökningen i fråga om sektorerna. I motsvarade grad minskade fonden sina placeringar mest i energisektorn vars vikt sjönk med 3,96 procentenheter, och näst mest i finanssektorn vars vikt minskade med 2,94 procentenheter.

På bolagsnivå ökade fonden mest sitt innehav i Stora Enso, Valmet och Nokia under rapporteringsperioden. Fonden minskade mest sitt innehav i Neste, Fortum och Chr. Hansen.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 15.5.1992
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

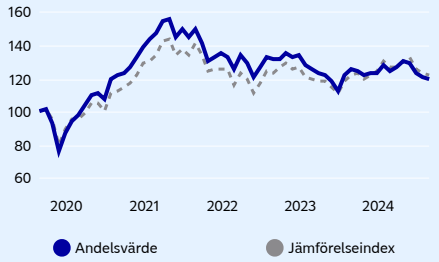
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

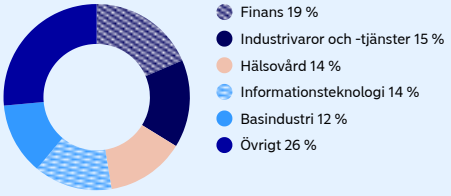
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	289,2	353,5	350,8
Tillväxtandel A, EUR	3,35931	3,52134	3,70345
Avkastningsandel A, EUR	1,87418	2,01613	2,17564
Tillväxtandel C, EUR	3,56359	3,71498	3,88560

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, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,01
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 375,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 f.o.m. 30.5.2024. 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:
30.5.–30.6.2024 teckningar 0,10 % och inlösen 0,10 %
1.7.–30.9.2024 teckningar 0,10 % och inlösen 0,10 %
1.10.–31.12.2024 teckningar 0,13 % och inlösen 0,13 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-4,60
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-4,08
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-0,11
Andelens volatilitet, %	13,14
Jämförelseindexets volatilitet, %	13,29
Active Share, %	54,91
Sharpe	-0,75
Omsättningshastigheten i portföljen, %	46

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
4,10	3,98	4,47	4,10	4,04

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2018-09-28 OMX Helsinki Benchmark Cap total return 100 %

2021-02-26 OMX Helsinki Cap total return 100 %

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 31.12.2024 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**285 343,1**	**98,67**
Basindustri			**36 102,1**	**12,48**
Huhtamäki	92,3	34,18	3 154,8	1,09
Novonesis (Novozymes) B	76,9	54,66	4 205,9	1,45
Stora Enso R	2 957,5	9,72	28 741,4	9,94
Dagligvaror			**9 157,3**	**3,17**
Bakkafrost	116,6	53,81	6 277,1	2,17
Kesko B	122,0	18,18	2 218,3	0,77
Raisio V	307,1	2,16	661,9	0,23
Energi			**14 395,2**	**4,98**
Neste	1 187,2	12,13	14 395,2	4,98
Finans			**53 651,0**	**18,55**
Gjensidige Forsikring	459,9	17,06	7 846,2	2,71
Nordea Bank	683,8	10,50	7 179,9	2,48
Sampo A	720,0	39,38	28 353,0	9,80
Tryg	505,7	20,31	10 271,9	3,55
Hälsovård			**39 442,9**	**13,64**
AstraZeneca	43,4	126,34	5 486,2	1,90
BioArctic B	50,0	17,43	871,3	0,30
Coloplast B	19,3	105,41	2 031,8	0,70
Nightingale Health Oyj	1 560,5	2,88	4 494,4	1,55
Novo Nordisk B	42,5	83,69	3 555,4	1,23
Orion B	243,2	42,78	10 404,3	3,60
Revenio Group Corporation	57,2	26,58	1 520,1	0,53
Terveystalo Plc	1 053,2	10,52	11 079,5	3,83
Industrivaror och -tjänster			**44 075,3**	**15,24**
Atlas Copco B	215,8	13,05	2 816,8	0,97
Enento Group Plc	125,4	17,48	2 192,8	0,76
Epiroc A	287,3	16,82	4 832,7	1,67
Kempower Corporation	300,6	9,68	2 909,6	1,01
Metso Oyj	1 431,2	8,98	12 852,6	4,44
Tomra Systems	524,1	12,44	6 521,8	2,26
Valmet Corporation	405,5	23,33	9 460,3	3,27
Vestas Wind Systems	189,3	13,15	2 488,7	0,86
Informationsteknologi, IT			**39 436,9**	**13,64**
F-Secure	2 459,2	1,78	4 387,2	1,52
Nokia	5 813,1	4,27	24 848,2	8,59
Vaisala A	171,9	48,40	8 321,9	2,88
WithSecure	2 482,9	0,76	1 879,5	0,65
Kommunikationstjänster			**10 460,9**	**3,62**
Telia Company FDR	3 176,5	2,67	8 465,4	2,93
Viaplay Group B	33 696,0	0,06	1 995,5	0,69
Kraftförsörjning			**18 067,3**	**6,25**
Fortum	1 336,8	13,52	18 067,3	6,25
Sällanköpsvaror och -tjänster			**20 554,1**	**7,11**
Hennes & Mauritz B	318,6	13,02	4 149,4	1,43
Musti Group	140,4	19,92	2 796,7	0,97
Nokian Renkaat	982,3	7,35	7 215,6	2,50
Tokmanni Group	527,9	12,11	6 392,3	2,21

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**285 343,1**	**98,67**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**3 850,7**	**1,33**
Fondvärde	**289 193,7**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	84 830,3	98,54
Avkastningsandel A	2 192,5	1,42
Tillväxtandel C	31,8	0,04

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallånetransaktioner. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-23 737 941,05	-26 671 024,39
Dividendavkastning	12 882 883,44	13 657 482,19
Ränteintäkter	366 109,53	500 577,63
Övriga intäkter	211 272,59	596 673,25
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 375 576,35	-4 860 151,97
Övriga kostnader	-581 872,85	-484 638,87
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-15 235 124,69**	**-17 261 082,16**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	285 343 072,74	338 557 686,20
Kundfordringar	577 767,00	-
Övriga fordringar		
Övriga	226 361,47	58 169,22
Resultatregleringar	7 367,76	48 953,65
Kassa och bank	3 880 244,56	15 476 267,32
Aktiva sammanlagt	**290 034 813,53**	**354 141 076,39**
Passiva		
Fondens värde	289 193 744,92	353 479 571,54
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	482 597,50	246 069,20
Resultatregleringar	358 471,11	415 435,65
Passiva sammanlagt	**290 034 813,53**	**354 141 076,39**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	10 687 658,02	13 164 023,50
Överlåtelseförluster	-17 625 507,42	-4 256 399,24
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-16 800 091,65	-35 578 648,65
Sammanlagt	**-23 737 941,05**	**-26 671 024,39**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	26 397 308,57	22 059 513,21
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-43 197 400,22	-57 638 161,86
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	58 589,48	71 888,08

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	353 479 571,54	350 810 580,73
Teckning av fondandelar	19 572 032,83	47 620 926,71
Inlösen av fondandelar	-68 492 485,05	-27 568 806,34
Utdelning av avkastning	-130 249,71	-122 047,40
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-15 235 124,69	-17 261 082,16
Fondens värde 31.12.	289 193 744,92	353 479 571,54
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	289 193 744,92	353 479 571,54

Nordea Global

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Norge under namnet Nordea World.

I fråga om sektorer ökade fonden mest sitt innehav i IT-sektorn vars vikt ökade med 3,36 procentenheter under rapporteringsperioden. Fonden ökade vikten i finanssektorn med 2,26 procentenheter vilket var den näst största ökningen i fråga om sektorerna. I motsvarade grad minskade fonden sina placeringar mest i hälsovårdssektorn vars vikt sjönk med 3,51 procentenheter, och näst mest i sektorn basisindustri vars vikt minskade med 1,05 procentenheter.

På bolagsnivå ökade fonden mest sitt innehav i Nvidia, Salesforce och Cisco under rapporteringsperioden. Fonden minskade mest sitt innehav i Valero Energy, UnitedHealth och AXA.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 29.10.1997
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

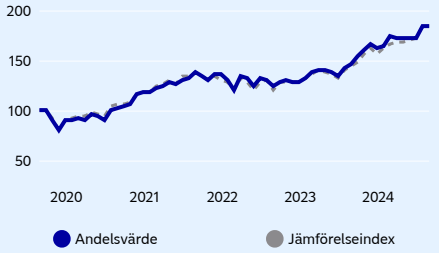
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

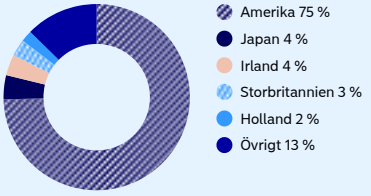
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	2 268,5	2 032,6	1 913,3
Tillväxtandel A, EUR	0,83958	0,67106	0,56653
Avkastningsandel A, EUR	0,50715	0,41284	0,35370
Tillväxtandel A, NOK	9,89149	7,52828	5,95620
Tillväxtandel A, SEK	9,61228	7,47057	6,29993
Tillväxtandel C, EUR	22,90441	18,27975	15,40925
Avkastningsandel C, EUR	20,09350	16,33290	13,97480
Tillväxtandel I, EUR	35,66836	28,43387	24,00464

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,60
Administrativa kostnader A, %	1,00
Administrativa kostnader C, %	0,85
Administrativa kostnader I, %	0,74
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	20 460,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Global och andelsserien I har justerats ned: provisionen är 0,60 % p.a. sedan 6.5.2024 (tidigare 1,00 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 f.o.m. 30.5.2024. 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:
30.5.–30.6.2024 teckningar 0,07 % och inlösen 0,05 %
1.7.–30.9.2024 teckningar 0,07 % och inlösen 0,05 %
1.10.–31.12.2024 teckningar 0,07 % och inlösen 0,06 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	25,11
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	31,39
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	28,67
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	25,30
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	25,44
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	26,60
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	32,71
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	30,11
Andelens volatilitet, %	13,69
Jämförelseindexets volatilitet, %	14,08
Active Share, %	62,03
Sharpe	0,52
Omsättningshastigheten i portföljen, %	24

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
2,41	2,53	2,56	2,40	2,13

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2007-12-31 MSCI World net return 100 %

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 31.12.2024 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**2 250 489,0**	**99,20**
Basindustri			**53 364,8**	**2,35**
Air Liquide	67,7	156,92	10 619,2	0,47
Dow	169,2	38,48	6 509,6	0,29
Linde	48,6	403,87	19 644,4	0,87
Nitto Denko	375,1	16,47	6 179,5	0,27
Rio Tinto	182,6	57,03	10 411,9	0,46
Dagligvaror			**100 014,7**	**4,41**
Kao	37,7	39,27	1 480,4	0,07
Koninklijke Ahold Delhaize	882,6	31,49	27 792,7	1,23
Loblaw Cos	216,3	126,50	27 362,1	1,21
PepsiCo	173,0	146,55	25 346,5	1,12
Unilever	67,3	54,91	3 693,4	0,16
Walmart	164,3	87,27	14 339,5	0,63
Fastigheter			**27 843,6**	**1,23**
American Tower	79,5	176,69	14 041,0	0,62
Daito Trust Construction	17,2	108,04	1 858,2	0,08
Equinix	13,2	905,57	11 944,4	0,53
Finans			**468 652,0**	**20,66**
Allianz	70,9	295,90	20 981,4	0,92
American Express	177,9	287,79	51 211,0	2,26
Aviva	3 936,0	5,64	22 216,7	0,98
Citigroup	328,0	68,19	22 370,1	0,99
DBS Group Holdings	295,5	30,90	9 132,2	0,40
Discover Financial Services	141,9	167,41	23 749,4	1,05
DNB Bank	926,2	19,26	17 837,3	0,79
Hartford Financial Services Group	117,2	105,68	12 389,8	0,55
JPMorgan Chase	264,3	232,32	61 393,9	2,71
Legal & General Group	2 685,1	2,77	7 450,0	0,33
Manulife Financial	572,0	29,65	16 961,7	0,75
Mastercard	95,5	508,74	48 589,9	2,14
MetLife	195,4	79,16	15 464,9	0,68
Morgan Stanley	184,9	122,01	22 562,5	0,99
ORIX	156,9	20,95	3 287,0	0,14
Oversea-Chinese Banking	683,6	11,80	8 064,9	0,36
Prudential Financial	133,8	114,78	15 352,9	0,68
SEB A	1 198,1	13,23	15 848,2	0,70
Sumitomo Mitsui Financial Group	618,3	23,14	14 306,1	0,63
UniCredit	299,1	38,53	11 523,1	0,51
United Overseas Bank	182,3	25,68	4 681,8	0,21
Visa	141,8	305,30	43 277,2	1,91
Hälsovård			**299 858,0**	**13,22**
Amgen	133,2	251,17	33 444,6	1,47
Astellas Pharma	435,7	9,43	4 109,9	0,18
Cigna Group/The	76,4	267,08	20 416,6	0,90
DaVita	148,5	145,52	21 607,0	0,95
Elevance Health	50,6	358,16	18 139,9	0,80
Eli Lilly	54,2	742,55	40 214,4	1,77
Gilead Sciences	297,5	89,22	26 546,7	1,17
Johnson & Johnson	167,2	138,78	23 200,2	1,02
McKesson	56,1	553,68	31 063,9	1,37
Merck	359,3	95,53	34 324,7	1,51
Novartis	97,2	94,50	9 189,7	0,41
Novo Nordisk B	125,7	83,69	10 518,6	0,46
Roche Holding	63,5	272,20	17 278,8	0,76
UnitedHealth Group	20,0	491,14	9 803,1	0,43
Industrivaror och -tjänster			**209 786,1**	**9,25**
Brambles	646,6	11,49	7 432,0	0,33
Caterpillar	64,0	350,97	22 454,1	0,99
Cummins	74,2	337,80	25 052,7	1,10
Eiffage	85,8	84,72	7 267,6	0,32
Ferguson Enterprises	78,3	168,41	13 179,6	0,58
Hitachi	401,7	24,20	9 721,6	0,43
Makita	263,4	29,77	7 841,6	0,35
Owens Corning	90,6	163,51	14 806,8	0,65
Sekisui Chemical	246,2	16,69	4 108,9	0,18
Toyota Tsusho	349,4	17,38	6 074,0	0,27
Trane Technologies	45,8	356,94	16 346,8	0,72
United Rentals	47,9	682,79	32 684,6	1,44
Vinci	128,4	99,74	12 803,8	0,56
Volvo B	209,9	23,46	4 923,4	0,22
Waste Management	129,1	194,39	25 088,3	1,11
Informationsteknologi, IT			**696 086,6**	**30,68**
Accenture	85,9	340,93	29 287,9	1,29
Adobe	55,7	429,65	23 933,4	1,06
Apple	652,3	243,09	158 556,9	6,99
Applied Materials	236,8	157,82	37 369,6	1,65
ASML Holding	24,8	678,70	16 863,7	0,74
Cisco Systems	409,9	57,11	23 413,5	1,03
Fortinet	396,9	91,43	36 285,1	1,60
Lam Research	509,2	69,63	35 458,2	1,56
Microsoft	336,2	410,18	137 907,6	6,08
NVIDIA	834,5	131,95	110 108,9	4,85
Salesforce	102,9	324,02	33 346,9	1,47
Samsung Electronics	183,9	28,87	5 309,6	0,23
Taiwan Semiconductor Manufacturing	513,0	31,59	16 204,0	0,71
TE Connectivity	128,2	138,73	17 784,0	0,78
Tokyo Electron	95,9	148,67	14 257,3	0,63
Kommunikationstjänster			**149 560,0**	**6,59**
Alphabet	269,2	185,97	50 065,5	2,21
Alphabet	145,7	184,79	26 922,4	1,19
Electronic Arts	30,6	141,23	4 321,4	0,19
Konami Group	75,5	90,98	6 868,8	0,30
Meta Platforms	71,0	571,26	40 578,5	1,79
Publicis Groupe	90,7	103,00	9 344,6	0,41
Telstra Group	763,1	2,40	1 828,2	0,08
Verizon Communications	167,3	38,39	6 421,6	0,28
Vodafone Group	3 890,7	0,82	3 209,1	0,14
Kraftförsörjning			**54 340,4**	**2,40**
Constellation Energy	59,1	217,80	12 865,2	0,57
Enel	1 740,6	6,89	11 985,7	0,53
Entergy	138,7	73,21	10 157,2	0,45
Exelon	155,1	36,36	5 638,0	0,25
Public Service Enterprise Group	110,8	81,68	9 047,7	0,40
SSE	239,9	19,37	4 646,6	0,20
Sällanköpsvaror och -tjänster			**190 982,9**	**8,42**
Amazon.com	258,2	214,17	55 289,0	2,44
Aristocrat Leisure	280,6	40,84	11 459,0	0,51
Darden Restaurants	50,5	180,29	9 099,5	0,40
Home Depot	57,9	376,43	21 791,0	0,96
Next	129,0	114,68	14 794,5	0,65
PulteGroup	161,5	105,31	17 004,7	0,75
Sekisui House	392,3	23,25	9 120,4	0,40
Tesla	62,4	406,88	25 378,4	1,12
TJX Cos	183,3	116,82	21 409,1	0,94
Toyota Motor	291,5	19,34	5 637,3	0,25

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**2 250 489,0**	**99,20**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**18 053,4**	**0,80**
Fondvärde	**2 268 542,4**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 991 591,7	73,71
Tillväxtandel I	16 361,8	25,73
Tillväxtandel C	373,1	0,38
Avkastningsandel A	8 457,1	0,19
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallåne-transaktioner. Fonden har använt derivatinstrument under perioden. Fonden hade dock inga öppna derivatpositioner vid slutet perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	469 640 089,05	314 026 062,43
Nettointäkter från derivatinstrument	24,79	965,21
Dividendavkastning	43 828 455,08	43 795 517,59
Ränteintäkter	772 661,98	822 295,28
Övriga intäkter	3 408 382,03	2 220 560,82
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-20 460 349,93	-19 769 164,63
Räntekostnader	-373,18	-633,30
Övriga kostnader	-7 363 807,04	-7 037 238,73
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**489 825 082,78**	**334 058 364,67**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	2 250 488 995,33	2 012 163 578,79
Kundfordringar	1 280 057,21	-
Övriga fordringar		
Övriga	825 170,93	336 131,73
Resultatregleringar	1 201 336,97	1 312 307,09
Kassa och bank	18 715 316,60	21 728 628,58
Aktiva sammanlagt	**2 272 510 877,04**	**2 035 540 646,19**
Passiva		
Fondens värde	2 268 542 379,41	2 032 618 996,92
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 044 227,17	-
Övriga skulder		
Övriga	1 121 183,31	1 208 505,22
Resultatregleringar	1 803 087,15	1 713 144,05
Passiva sammanlagt	**2 272 510 877,04**	**2 035 540 646,19**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2024**	**1.1. - 31.12.2023**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	271 221 679,82	136 827 249,86
Överlåtelseförluster	-24 268 482,63	-29 003 348,63
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	222 686 891,86	206 202 161,20
Sammanlagt	**469 640 089,05**	**314 026 062,43**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	4 584,41	3 644,05
Förluster	-4 559,62	-2 678,84
Sammanlagt	**24,79**	**965,21**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	408 653 430,64	310 366 070,53
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-185 966 538,78	-104 163 909,33
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	363 605,14	172 478,75

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Fondens värde 1.1.	2 032 618 996,92	1 913 267 841,53
Teckning av fondandelar	167 112 362,96	81 863 589,86
Inlösen av fondandelar	-420 954 690,14	-296 534 477,28
Utdelning av avkastning	-59 373,11	-36 321,86
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	489 825 082,78	334 058 364,67
Fondens värde 31.12.	2 268 542 379,41	2 032 618 996,92
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 268 542 379,41	2 032 618 996,92

Nordea Global Dividend

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Norge under namnet Nordea Global Dividend Fund.

I fråga om sektorer ökade fonden mest sitt innehav i sektorn kraftförsörjning vars vikt ökade med 3,47 procentenheter under rapporteringsperioden. Fonden ökade vikten i finanssektorn med 3,39 procentenheter vilket var den näst största ökningen i fråga om sektorerna. I motsvarade grad minskade fonden sina placeringar mest i hälsovårdssektorn vars vikt sjönk med 5,62 procentenheter, och näst mest i sektorn basisindustri vars vikt minskade med 2,18 procentenheter.

På bolagsnivå ökade fonden mest sitt innehav i Exelon, Duke Energy och Owens Corning under rapporteringsperioden. Fonden minskade mest sitt innehav i UnitedHealth, Visa och Bristol-Myers Squibb.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 17.12.2012
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

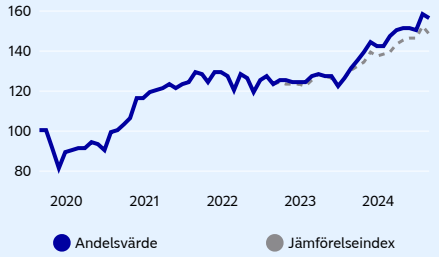
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

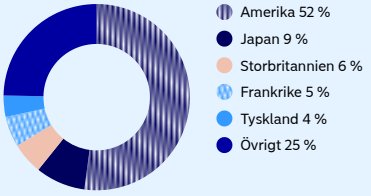
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	3 385,6	3 155,4	2 023,6
Tillväxtandel A, EUR	29,42522	24,70709	23,19624
Avkastningsandel A, EUR	18,86782	16,45575	16,09370
Tillväxtandel A, NOK	346,67259	277,17634	243,87320
Tillväxtandel A, SEK	336,88673	275,05161	257,94709
Avkastningsandel A, SEK	216,01600	183,19359	178,96535
Tillväxtandel B, EUR	31,45855	26,27032	24,52873
Avkastningsandel B, EUR	20,17779	17,50155	17,02188
Tillväxtandel C, EUR	31,56826	26,33573	24,56526
Avkastningsandel C, EUR	14,38170	12,46420	12,11750
Tillväxtandel I, EUR	31,61754	26,36372	24,57909
Avkastningsandel I, EUR	20,49851	17,75303	17,24035

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, %	0,96
Administrativa kostnader C, %	0,85
Administrativa kostnader I, %	0,80
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	47 857,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 f.o.m. 30.5.2024. 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:
30.5.–30.6.2024 teckningar 0,10 % och inlösen 0,08 %
1.7.–30.9.2024 teckningar 0,10 % och inlösen 0,08 %
1.10.–31.12.2024 teckningar 0,11 % och inlösen 0,09 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	19,10
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	25,07
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	22,48
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	19,75
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	19,87
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	19,93
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	14,53
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	20,07
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	17,71
Andelens volatilitet, %	7,92
Jämförelseindexets volatilitet, %	6,97
Active Share, %	77,99
Sharpe	1,14
Omsättningshastigheten i portföljen, %	21

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
3,23	-	-	-	-

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI World All Country High Dividend Yield net return 100 %

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 31.12.2024 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**3 347 322,9**	**98,87**
Basindustri			**121 925,7**	**3,60**
Heidelberg Materials	285,9	119,30	34 108,7	1,01
Linde	60,1	403,87	24 257,5	0,72
Norsk Hydro	4 401,4	5,31	23 363,9	0,69
Rio Tinto	704,9	57,03	40 195,6	1,19
Dagligvaror			**533 431,2**	**15,76**
Coca-Cola Europacific Partners	673,3	73,96	49 792,7	1,47
Coca-Cola HBC	996,1	32,99	32 856,1	0,97
Conagra Brands	952,8	26,68	25 417,8	0,75
General Mills	660,8	61,29	40 501,5	1,20
Koninklijke Ahold Delhaize	1 413,4	31,49	44 508,8	1,31
Kraft Heinz	1 076,7	29,54	31 803,1	0,94
Kroger	506,2	59,42	30 076,8	0,89
Loblaw Cos	430,8	126,50	54 496,5	1,61
Mondelez International	604,5	57,60	34 818,7	1,03
PepsiCo	471,6	146,55	69 115,1	2,04
Suntory Beverage & Food	716,4	30,82	22 076,3	0,65
Unilever	672,5	54,88	36 904,9	1,09
Walmart	699,7	87,27	61 062,8	1,80
Fastigheter			**28 321,8**	**0,84**
Daiwa House Industry	948,4	29,86	28 321,8	0,84
Finans			**639 387,0**	**18,88**
Allianz	113,1	295,90	33 477,8	0,99
Aviva	5 644,3	5,64	31 859,7	0,94
AXA	945,8	34,32	32 461,5	0,96
BNP Paribas	233,2	59,22	13 812,1	0,41
BOC Hong Kong Holdings	5 000,5	3,10	15 483,0	0,46
Hana Financial Group	469,9	37,10	17 434,0	0,51
Hartford Financial Services Group	600,3	105,68	63 444,8	1,87
Industrial & Commercial Bank of China	30 607,0	0,65	19 789,3	0,58
ING Groep	992,7	15,13	15 020,2	0,44
JPMorgan Chase	193,1	232,32	44 853,9	1,32
KB Financial Group	411,2	54,15	22 264,0	0,66
MetLife	342,4	79,16	27 103,0	0,80
Mizuho Financial Group	1 197,0	23,81	28 498,0	0,84
Morgan Stanley	268,9	122,01	32 801,7	0,97
Nordea Bank	3 081,6	10,50	32 357,0	0,96
ORIX	1 216,3	20,95	25 480,8	0,75
Prudential Financial	286,8	114,78	32 921,9	0,97
Sberbank of Russia PJSC	3 842,5	0,00	3,7	0,00
Sompo Holdings	943,2	25,32	23 881,8	0,71
State Street	466,9	95,23	44 463,6	1,31
Sun Life Financial	857,1	57,43	49 223,5	1,45
Tisco Financial Group	2 987,4	2,77	8 267,7	0,24
United Overseas Bank	953,4	25,68	24 484,0	0,72
Hälsovård			**487 120,6**	**14,39**
AbbVie	529,8	170,49	90 330,7	2,67
Amgen	192,4	251,17	48 325,1	1,43
Elevance Health	94,4	358,16	33 804,1	1,00
Johnson & Johnson	378,7	138,78	52 551,4	1,55
McKesson	151,6	553,68	83 962,8	2,48
Merck	640,1	95,53	61 154,6	1,81
Organon	0,0	14,24	0,3	0,00
Quest Diagnostics	212,3	146,28	31 060,4	0,92
Roche Holding	174,3	272,20	47 452,9	1,40
Sanofi	410,5	93,74	38 478,1	1,14
Industrivaror och -tjänster			**326 926,4**	**9,66**
Aena SME	141,3	197,40	27 894,0	0,82
Brambles	2 350,8	11,49	27 020,5	0,80
Cie de Saint-Gobain	485,8	85,70	41 629,0	1,23
Cummins	100,4	337,80	33 921,7	1,00
FedEx	105,8	272,25	28 793,4	0,85
Komatsu	548,2	26,74	14 658,9	0,43
Owens Corning	255,8	163,51	41 825,3	1,24
Sinotrans	19 474,0	0,46	8 869,4	0,26
Snap-on	110,7	328,07	36 322,7	1,07
Toyota Tsusho	1 143,2	17,38	19 873,5	0,59
Vinci	270,4	99,74	26 968,6	0,80
Volvo B	816,2	23,46	19 149,3	0,57
Informationsteknologi, IT			**567 760,2**	**16,77**
Broadcom	401,5	226,52	90 958,6	2,69
Capgemini	166,8	158,15	26 382,4	0,78
Cisco Systems	630,7	57,11	36 019,7	1,06
Dell Technologies	178,1	111,20	19 807,8	0,59
Infosys ADR	1 135,7	21,26	24 144,9	0,71
KLA	90,4	611,06	55 220,6	1,63
Lam Research	660,0	69,63	45 952,3	1,36
Microsoft	107,4	410,18	44 056,7	1,30
Oracle	259,8	160,45	41 686,9	1,23
Samsung Electronics	786,3	28,87	22 698,8	0,67
Samsung Electronics GDR	3,9	876,98	3 453,6	0,10
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3 253,0	31,59	102 751,4	3,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	0,4	192,56	78,4	0,00
TDK	2 167,3	12,74	27 611,2	0,82
TE Connectivity	194,2	138,73	26 936,9	0,80
Kommunikationstjänster			**174 167,7**	**5,14**
Comcast	486,0	36,13	17 557,9	0,52
Deutsche Telekom	2 001,8	28,89	57 832,3	1,71
HKT Trust & HKT	6 468,0	1,19	7 705,7	0,23
KDDI	854,5	30,99	26 484,2	0,78
Nippon Telegraph & Telephone	15 461,2	0,97	15 016,6	0,44
SK Telecom	196,5	36,05	7 083,3	0,21
SK Telecom ADR	341,7	20,43	6 982,1	0,21
Verizon Communications	924,8	38,39	35 505,5	1,05
Kraftförsörjning			**240 941,5**	**7,12**
China Water Affairs Group	9 256,0	0,63	5 869,7	0,17
Duke Energy	412,2	103,93	42 835,7	1,27
Enel	5 096,3	6,89	35 093,1	1,04
Exelon	1 183,5	36,36	43 034,3	1,27
Iberdrola	1 977,7	13,30	26 303,2	0,78
Public Service Enterprise Group	737,2	81,68	60 214,4	1,78
SSE	1 424,7	19,37	27 591,2	0,81
Sällanköpsvaror och -tjänster			**227 340,8**	**6,71**
ANTA Sports Products	1 563,0	9,66	15 100,4	0,45
Best Buy	300,2	82,37	24 730,4	0,73
Dick's Sporting Goods	129,3	222,91	28 823,9	0,85
Lowe's Cos	136,1	238,01	32 399,9	0,96
PulteGroup	217,8	105,31	22 940,5	0,68
Sekisui House	1 258,3	23,25	29 253,5	0,86
TJX Cos	364,6	116,82	42 591,0	1,26
Toyota Motor	1 628,9	19,34	31 501,1	0,93

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**3 347 322,9**	**98,87**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**38 320,7**	**1,13**
Fondvärde	**3 385 643,6**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	97 287,7	84,55
Tillväxtandel I	7 788,1	7,27
Avkastningsandel I	5 278,9	3,20
Tillväxtandel B	2 911,7	2,71
Avkastningsandel B	2 749,2	1,64
Avkastningsandel A	995,9	0,55
Tillväxtandel C	83,1	0,08
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallåne-transaktioner. Fonden har använt derivatinstrument under perioden. Fonden hade dock inga öppna derivatpositioner vid slutet perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	540 637 955,61	140 064 400,68
Nettointäkter från derivatinstrument	24 216,91	-62 712,84
Dividendavkastning	102 295 776,89	81 265 234,72
Ränteintäkter	1 538 108,91	1 513 458,58
Övriga intäkter	4 920 161,57	4 492 589,10
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-47 857 440,10	-38 758 317,57
Räntekostnader	-408,66	-943,89
Övriga kostnader	-15 755 530,11	-12 631 742,06
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**585 802 841,02**	**175 881 966,72**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	3 347 322 884,24	3 111 739 031,21
Övriga fordringar		
Övriga	3 668 837,72	696 247,42
Resultatregleringar	3 064 946,17	3 225 443,37
Kassa och bank	37 267 060,50	45 158 748,59
Aktiva sammanlagt	**3 391 323 728,63**	**3 160 819 470,59**
Passiva		
Fondens värde	3 385 643 578,93	3 155 358 049,04
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	1 492 309,03	1 678 202,91
Resultatregleringar	4 187 840,67	3 783 218,64
Passiva sammanlagt	**3 391 323 728,63**	**3 160 819 470,59**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2024**	**1.1. - 31.12.2023**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	260 050 287,01	129 021 490,09
Överlåtelseförluster	-50 754 270,58	-93 402 398,47
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	331 341 939,18	104 445 309,06
Sammanlagt	**540 637 955,61**	**140 064 400,68**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	34 095,88	11 129,26
Förluster	-9 878,97	-73 842,10
Sammanlagt	**24 216,91**	**-62 712,84**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	542 065 824,69	263 613 594,68
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-210 723 885,51	-159 168 285,62
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	669 170,65	901 152,44

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Fondens värde 1.1.	3 155 358 049,04	2 023 641 764,00
Teckning av fondandelar	261 747 590,13	1 449 007 527,67
Inlösen av fondandelar	-611 283 016,61	-487 904 053,57
Utdelning av avkastning	-5 981 884,65	-5 269 155,78
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	585 802 841,02	175 881 966,72
Fondens värde 31.12.	3 385 643 578,93	3 155 358 049,04
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	3 385 643 578,93	3 155 358 049,04

Nordea Global Enhanced

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida.

I fråga om sektorer ökade fonden mest sitt innehav i IT-sektorn vars vikt ökade med 3,67 procentenheter under rapporteringsperioden. Fonden ökade vikten i sektorn kommunikationstjänster med 1,12 procentenheter vilket var den näst största ökningen i fråga om sektorerna. I motsvarade grad minskade fonden sina placeringar mest i hälsovårdssektorn vars vikt sjönk med 1,73 procentenheter, och näst mest i sektorn basisindustri vars vikt minskade med 0,78 procentenheter.

På bolagsnivå ökade fonden mest sitt innehav i Nvidia, Amazon och TJX Cos under rapporteringsperioden. Fonden minskade mest sitt innehav i UnitedHealth, Hilton och Bank of America.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 27.6.2017
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

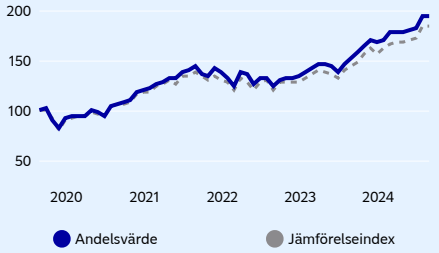
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

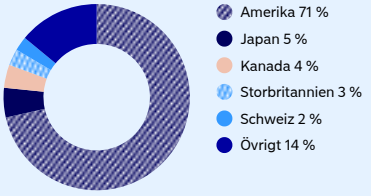
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	4 470,2	2 295,0	1 433,1
Tillväxtandel A, EUR	25,01346	19,61932	16,14139
Avkastningsandel A, EUR	21,05012	16,97632	14,30801
Tillväxtandel A, NOK	294,69553	220,09922	169,70218
Tillväxtandel A, SEK	286,37688	218,41202	179,49567
Tillväxtandel C, EUR	23,83299	18,61927	15,25782
Avkastningsandel C, EUR	20,49960	16,46655	13,82300
Tillväxtandel I, EUR	23,59880	18,47758	15,17561
Avkastningsandel I, EUR	20,29686	16,34039	13,74794
Tillväxtandel I, NOK	278,02875	207,29062	159,54847
Tillväxtandel I, SEK	270,18057	205,70160	168,75599

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, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	17 802,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 tillämpades fullständigt flexibel prissättningsmetod t.o.m. 29.5.2024. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 %. På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod f.o.m. 30.5.2024. 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.–31.3.2024 teckningar 0,09 % och inlösen 0,06 %
1.4.–29.5.2024 teckningar 0,09 % och inlösen 0,06 %
30.5.–30.6.2024 teckningar 0,09 % och inlösen 0,06 %
1.7.–30.9.2024 teckningar 0,08 % och inlösen 0,06 %
1.10.–31.12.2024 teckningar 0,08 % och inlösen 0,06 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	27,49
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	33,89
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	31,12
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	28,00
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	27,72
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	34,13
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	31,35
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	26,60
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	32,71
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	30,11
Andelens volatilitet, %	14,18
Jämförelseindexets volatilitet, %	14,08
Active Share, %	46,72
Sharpe	0,55
Omsättningshastigheten i portföljen, %	16

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,03	1,04	1,30	1,25	1,22

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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 i regel till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2017-06-27 MSCI World net return 100 %

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 31.12.2024 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**4 409 734,0**	**98,65**
Basindustri			**141 148,9**	**3,16**
Air Liquide	34,4	156,92	5 402,0	0,12
Croda International	68,7	40,87	2 808,5	0,06
Dow	170,6	38,48	6 564,3	0,15
Ecolab	46,5	226,62	10 533,9	0,24
Fortescue	621,9	10,90	6 780,7	0,15
Kinross Gold	1 726,7	8,89	15 354,9	0,34
Linde	77,1	403,87	31 141,1	0,70
Lundin Mining	652,1	8,22	5 361,9	0,12
Nippon Steel	143,7	19,56	2 810,8	0,06
Rio Tinto	172,0	57,03	9 806,7	0,22
Rio Tinto	110,7	70,17	7 766,4	0,17
RPM International	75,5	119,01	8 990,2	0,20
Steel Dynamics	187,5	110,61	20 737,9	0,46
Symrise	69,1	102,65	7 089,6	0,16
Dagligvaror			**269 093,5**	**6,02**
Archer-Daniels-Midland	103,9	48,60	5 051,9	0,11
Asahi Group Holdings	795,3	10,19	8 100,8	0,18
Associated British Foods	67,1	24,67	1 654,8	0,04
Carrefour	118,8	13,73	1 630,8	0,04
Coca-Cola	270,4	59,95	16 212,6	0,36
Coca-Cola HBC	124,5	32,99	4 106,2	0,09
Coles Group	603,1	11,29	6 806,0	0,15
Colgate-Palmolive	108,0	87,70	9 472,0	0,21
Conagra Brands	392,6	26,68	10 471,6	0,23
Constellation Brands	35,0	213,29	7 461,5	0,17
Essity B	147,5	25,83	3 809,6	0,09
General Mills	377,8	61,29	23 153,7	0,52
Henkel	25,3	84,70	2 142,2	0,05
J M Smucker	35,7	106,15	3 789,2	0,08
Jeronimo Martins SGPS	413,1	18,45	7 621,0	0,17
Kimberly-Clark	119,3	126,31	15 072,2	0,34
Koninklijke Ahold Delhaize	412,3	31,49	12 984,6	0,29
Kraft Heinz	311,3	29,54	9 196,1	0,21
Kroger	224,2	59,42	13 319,7	0,30
Loblaw Cos	84,0	126,50	10 626,1	0,24
Molson Coors Beverage	75,8	55,31	4 189,9	0,09
Nestle	163,6	79,77	13 054,1	0,29
Orkla	1 099,5	8,35	9 178,3	0,21
PepsiCo	12,5	146,55	1 827,8	0,04
Pernod Ricard	16,2	109,00	1 769,5	0,04
Procter & Gamble	170,5	161,10	27 461,5	0,61
Suntory Beverage & Food	562,0	30,82	17 318,3	0,39
Target	50,4	130,82	6 587,9	0,15
Unilever	273,6	54,91	15 023,3	0,34
Energi			**160 860,4**	**3,60**
ARC Resources	714,3	17,37	12 407,3	0,28
Baker Hughes	230,7	39,71	9 160,4	0,20
BP	1 183,2	4,75	5 614,4	0,13
Chevron	113,5	139,46	15 833,1	0,35
ConocoPhillips	0,0	94,82	0,1	0,00
Equinor	62,6	22,53	1 410,4	0,03
Exxon Mobil	264,1	103,02	27 208,2	0,61
HF Sinclair	68,2	33,47	2 284,1	0,05
Inpex	334,6	12,11	4 053,0	0,09
Occidental Petroleum	153,7	47,31	7 269,6	0,16
OMV	216,0	37,34	8 065,3	0,18
ONEOK	119,8	97,49	11 675,0	0,26
Santos	1 362,3	3,99	5 436,6	0,12
Schlumberger	231,9	36,80	8 534,4	0,19
Tenaris	413,0	18,07	7 462,4	0,17
TotalEnergies	226,4	53,37	12 080,6	0,27
Valero Energy	117,6	117,02	13 766,0	0,31
Woodside Energy Group	585,2	14,70	8 599,6	0,19
Fastigheter			**91 009,5**	**2,04**
American Tower	94,6	176,69	16 713,4	0,37
AvalonBay Communities	24,6	211,93	5 223,5	0,12
Crown Castle	90,1	87,13	7 848,6	0,18
Equinix	16,0	905,57	14 509,9	0,32
Land Securities Group	733,6	7,05	5 172,9	0,12
Mitsubishi Estate	393,1	13,53	5 317,4	0,12
Prologis	97,3	101,77	9 899,6	0,22
SBA Communications	51,3	198,19	10 160,3	0,23
Welltower	121,7	121,25	14 752,9	0,33
Weyerhaeuser	52,1	27,10	1 410,9	0,03
Finans			**707 303,0**	**15,82**
3i Group	583,8	43,03	25 120,2	0,56
Aflac	177,5	100,00	17 754,1	0,40
AIA Group	2 042,8	6,99	14 272,7	0,32
American Express	150,4	287,79	43 297,5	0,97
Assurant	66,4	205,11	13 610,9	0,30
AXA	215,4	34,32	7 393,6	0,17
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1 396,6	9,45	13 200,5	0,30
Banco Santander	3 990,8	4,46	17 816,8	0,40
Bank of America	175,4	42,57	7 467,5	0,17
Bank of Nova Scotia/The	201,9	51,94	10 485,7	0,23
Barclays	605,0	3,24	1 958,8	0,04
Berkshire Hathaway	119,0	437,04	51 995,0	1,16
BNP Paribas	101,3	59,22	5 999,7	0,13
BOC Hong Kong Holdings	4 811,5	3,10	14 897,8	0,33
Citigroup	438,8	68,19	29 925,0	0,67
Citizens Financial Group	239,8	42,42	10 173,0	0,23
Deutsche Boerse	22,5	222,40	5 006,2	0,11
Erste Group Bank	236,5	59,66	14 110,8	0,32
FactSet Research Systems	19,6	465,37	9 143,1	0,20
Fidelity National Information Services	52,4	78,00	4 088,2	0,09
Fifth Third Bancorp	128,7	41,19	5 302,2	0,12
Goldman Sachs Group	35,8	554,62	19 847,0	0,44
Hartford Financial Services Group	206,2	105,68	21 788,8	0,49
HSBC Holdings	903,3	9,48	8 564,9	0,19
iA Financial Corp	27,6	89,78	2 478,0	0,06
ING Groep	497,1	15,13	7 520,9	0,17
JPMorgan Chase	148,3	232,32	34 452,3	0,77
KBC Group	97,2	74,54	7 245,4	0,16
Lloyds Banking Group	9 048,7	0,66	5 984,9	0,13
Manulife Financial	776,8	29,65	23 034,7	0,52
MarketAxess Holdings	21,0	218,55	4 590,5	0,10
Mastercard	72,1	508,74	36 697,7	0,82
MetLife	178,8	79,16	14 150,2	0,32
Mitsubishi UFJ Financial Group	1 040,8	11,35	11 810,6	0,26
Mizuho Financial Group	327,9	23,81	7 806,6	0,17
MSCI	31,7	579,42	18 375,0	0,41
NN Group	153,1	42,07	6 439,3	0,14
ORIX	357,9	20,95	7 497,8	0,17
Power Corp of Canada	225,0	30,17	6 788,1	0,15
State Street	78,0	95,23	7 425,1	0,17
Sumitomo Mitsui Financial Group	821,5	23,14	19 007,7	0,43
Synchrony Financial	236,5	63,04	14 905,3	0,33
Tokio Marine Holdings	208,5	35,21	7 341,4	0,16
Toronto-Dominion Bank/The	345,5	51,39	17 751,9	0,40
Tradeweb Markets	48,2	127,58	6 150,6	0,14
Travelers Cos	39,5	231,93	9 170,9	0,21
UBS Group	211,4	29,54	6 246,5	0,14
UniCredit	188,9	38,53	7 276,2	0,16
Visa	123,3	305,30	37 641,1	0,84
Wells Fargo	92,2	68,26	6 294,3	0,14
Hälsovård			**452 984,9**	**10,13**
AbbVie	60,5	170,49	10 322,4	0,23
Agilent Technologies	88,8	130,36	11 574,7	0,26
Alcon	69,3	81,93	5 680,5	0,13
Amgen	117,6	251,17	29 538,7	0,66
AstraZeneca	69,3	126,39	8 754,6	0,20
Baxter International	331,3	27,91	9 246,5	0,21
Bristol-Myers Squibb	402,0	54,61	21 957,2	0,49
Cencora	124,7	218,00	27 188,2	0,61
Centene	161,4	58,42	9 427,2	0,21
Cigna Group/The	43,8	267,08	11 702,4	0,26
Elevance Health	28,6	358,16	10 258,6	0,23
Eli Lilly	56,4	742,55	41 892,6	0,94
HCA Healthcare	12,6	289,54	3 635,4	0,08
Hologic	158,6	69,85	11 075,6	0,25
Hoya	35,5	121,81	4 324,1	0,10
IQVIA Holdings	142,6	191,30	27 278,5	0,61
Johnson & Johnson	179,5	138,78	24 916,0	0,56
Lonza Group	26,9	570,81	15 367,5	0,34
McKesson	42,9	553,68	23 730,9	0,53
Medtronic	25,1	76,97	1 932,6	0,04
Merck	243,1	95,53	23 227,6	0,52
Mettler-Toledo International	2,6	1 183,15	3 110,5	0,07
Novo Nordisk B	358,0	83,69	29 957,4	0,67
Ono Pharmaceutical	322,7	10,05	3 242,3	0,07
Regeneron Pharmaceuticals	5,4	684,55	3 706,8	0,08
ResMed	42,1	221,88	9 334,3	0,21
Roche Holding	67,7	272,20	18 422,0	0,41
Solventum	45,2	63,97	2 890,9	0,06
Sonova Holding	11,6	315,66	3 676,8	0,08
Straumann Holding	26,1	121,72	3 178,5	0,07
Terumo	307,5	18,82	5 787,9	0,13
Veeva Systems	61,4	203,95	12 532,0	0,28
Vertex Pharmaceuticals	31,7	388,35	12 326,6	0,28
Zoetis	74,9	157,41	11 787,0	0,26
Industrivaror och -tjänster			**461 138,6**	**10,32**
ABB	283,1	52,28	14 799,5	0,33
Brambles	536,6	11,49	6 168,2	0,14
Brenntag	41,3	57,88	2 387,7	0,05
Caterpillar	66,0	350,97	23 176,0	0,52
Central Japan Railway	402,8	18,23	7 341,5	0,16
CH Robinson Worldwide	49,7	100,15	4 973,5	0,11
Cintas	103,9	177,16	18 414,5	0,41
Computershare	397,7	20,28	8 066,7	0,18
CSX	360,9	31,13	11 235,2	0,25
Cummins	98,6	337,80	33 293,7	0,74
Dai Nippon Printing	380,1	13,64	5 185,9	0,12
Dassault Aviation	71,2	197,20	14 044,0	0,31
Emerson Electric	113,5	119,87	13 606,5	0,30
Expeditors International of Washington	71,7	107,83	7 726,8	0,17
Experian	216,7	41,59	9 012,1	0,20
Fortive	346,2	72,51	25 101,7	0,56
Fortune Brands Innovations	175,1	66,29	11 610,8	0,26
GEA Group	282,8	47,82	13 522,3	0,30
Hikari Tsushin	37,4	211,95	7 927,0	0,18
Hitachi	90,4	24,20	2 187,8	0,05
Ingersoll Rand	28,7	87,68	2 516,1	0,06
Intertek Group	156,9	57,09	8 957,8	0,20
ITOCHU	237,0	48,14	11 410,2	0,26
Kubota	227,7	11,30	2 574,1	0,06
Kuehne + Nagel International	51,1	221,38	11 302,1	0,25
Legrand	49,3	94,04	4 631,9	0,10
Marubeni	342,5	14,71	5 037,1	0,11
Masco	211,3	70,16	14 825,8	0,33
Otis Worldwide	35,8	89,48	3 202,8	0,07
Owens Corning	67,6	163,51	11 047,8	0,25
Parker-Hannifin	40,1	614,12	24 630,4	0,55
Pentair	28,7	96,88	2 777,8	0,06
RELX	242,4	43,82	10 619,9	0,24
Siemens	49,4	188,56	9 309,2	0,21
SKF B	198,7	18,13	3 602,5	0,08
Snap-on	56,3	328,07	18 477,1	0,41
Uber Technologies	64,2	58,43	3 753,4	0,08
United Parcel Service	143,1	120,91	17 302,4	0,39
United Rentals	24,3	682,79	16 574,1	0,37
Volvo B	622,7	23,46	14 608,2	0,33
Wolters Kluwer	150,8	160,40	24 196,0	0,54
Informationsteknologi, IT			**1 157 545,6**	**25,89**
Adobe	57,2	429,65	24 597,2	0,55
Advanced Micro Devices	93,9	118,12	11 096,8	0,25
Apple	985,9	243,09	239 659,2	5,36
Applied Materials	63,4	157,82	10 010,7	0,22
AppLovin	15,1	314,29	4 744,5	0,11
ASM International	7,3	558,80	4 106,1	0,09
ASML Holding	25,8	678,70	17 493,5	0,39
Broadcom	286,7	226,52	64 949,1	1,45
Check Point Software Technologies	94,5	179,85	17 002,0	0,38
Cisco Systems	481,7	57,11	27 510,7	0,62
Crowdstrike Holdings	70,4	334,57	23 568,3	0,53
Dell Technologies	24,4	111,20	2 714,7	0,06
DocuSign	75,8	88,02	6 672,2	0,15
Fortinet	147,7	91,43	13 500,6	0,30
Halma	285,1	32,47	9 257,5	0,21

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Intuit	26,1	607,22	15 854,5	0,35
Keyence	10,4	397,29	4 131,8	0,09
Lam Research	68,6	69,63	4 777,3	0,11
Marvell Technology	60,8	107,67	6 546,9	0,15
Micron Technology	16,4	82,48	1 351,5	0,03
Microsoft	474,2	410,18	194 513,2	4,35
Motorola Solutions	40,2	446,33	17 952,1	0,40
Nice	38,3	164,26	6 291,7	0,14
NVIDIA	1 890,8	131,95	249 495,3	5,58
NXP Semiconductors	51,5	200,39	10 318,4	0,23
ON Semiconductor	83,5	61,14	5 105,5	0,11
Palo Alto Networks	100,4	176,97	17 775,3	0,40
Qorvo	48,2	67,21	3 242,5	0,07
QUALCOMM	86,1	148,95	12 820,9	0,29
Salesforce	68,1	324,02	22 081,4	0,49
SAP	56,2	236,30	13 277,2	0,30
ServiceNow	38,5	1 025,39	39 507,4	0,88
STMicroelectronics	146,6	24,28	3 559,5	0,08
Temenos	9,4	68,29	642,4	0,01
TIS	246,7	22,97	5 667,1	0,13
Tokyo Electron	123,1	148,67	18 301,1	0,41
Trend Micro	89,5	52,66	4 713,3	0,11
Workday	49,4	251,14	12 399,3	0,28
Xero	78,7	100,70	7 927,6	0,18
Zoom Communications	30,3	79,41	2 409,3	0,05
Kommunikationstjänster			**363 401,6**	**8,13**
Alphabet	541,3	185,97	100 672,8	2,25
Alphabet	380,7	184,79	70 356,8	1,57
KDDI	91,2	30,99	2 826,6	0,06
Match Group	84,3	31,74	2 674,4	0,06
Meta Platforms	154,7	571,26	88 401,6	1,98
Netflix	49,1	866,00	42 532,1	0,95
Nippon Telegraph & Telephone	10 214,5	0,97	9 920,8	0,22
Pinterest	165,3	28,18	4 657,4	0,10
T-Mobile US	30,1	213,27	6 419,4	0,14
Telenor	727,8	10,77	7 839,6	0,18
Trade Desk	144,3	114,11	16 466,5	0,37
Walt Disney	99,0	107,38	10 633,5	0,24
Kraftförsörjning			**110 425,3**	**2,47**
AltaGas	386,1	22,54	8 701,4	0,19
Canadian Utilities	597,8	23,43	14 009,1	0,31
Constellation Energy	64,8	217,80	14 123,2	0,32
E.ON	177,5	11,25	1 995,5	0,04
Enel	1 852,8	6,89	12 758,2	0,29
Hydro One	752,1	29,77	22 393,0	0,50
Iberdrola	1 580,7	13,30	21 023,6	0,47
NextEra Energy	161,8	69,61	11 259,8	0,25
Terna - Rete Elettrica Nazionale	251,7	7,62	1 918,1	0,04
Verbund	32,0	70,00	2 243,4	0,05
Sällanköpsvaror och -tjänster			**494 822,7**	**11,07**
Adidas	19,1	236,80	4 534,5	0,10
Amadeus IT Group	36,1	68,20	2 462,6	0,06
Amazon.com	645,6	214,17	138 256,3	3,09
Aptiv	114,6	58,42	6 692,7	0,15
Aristocrat Leisure	325,7	40,84	13 300,9	0,30
Berkeley Group Holdings	64,6	47,09	3 042,0	0,07
Booking Holdings	5,3	4 810,50	25 385,0	0,57
Bridgestone	88,6	32,83	2 908,4	0,07
Chipotle Mexican Grill	135,4	58,24	7 883,1	0,18
Cie Financiere Richemont	92,9	146,91	13 646,8	0,31
Dollarama	328,4	93,68	30 763,8	0,69
DoorDash	21,4	162,42	3 476,2	0,08
Ferrari	20,3	412,40	8 370,9	0,19
Home Depot	35,6	376,43	13 391,4	0,30
Honda Motor	550,1	9,44	5 190,7	0,12
Industria de Diseno Textil	71,9	49,64	3 567,9	0,08
JD Sports Fashion	1 697,0	1,16	1 964,9	0,04
Kering	6,1	238,25	1 455,9	0,03
Las Vegas Sands	337,2	49,29	16 621,7	0,37
Lennar	137,6	132,05	18 175,7	0,41
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	17,7	635,50	11 233,7	0,25
MercadoLibre	7,0	1 663,86	11 580,4	0,26
Mercedes-Benz Group	61,9	53,80	3 327,9	0,07
Prosus	65,7	38,35	2 520,1	0,06
PulteGroup	52,9	105,31	5 572,7	0,12
Sekisui House	95,6	23,25	2 222,6	0,05
Sony Group	621,7	20,71	12 875,2	0,29
Tesla	166,6	406,88	67 783,9	1,52
TJX Cos	328,1	116,82	38 327,2	0,86
Toyota Motor	757,3	19,34	14 645,3	0,33
Whitbread	102,4	35,57	3 642,2	0,08

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**0,0**	**0,00**
NMC Health	3,8	0,00	0,0	0,00

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**134,0**	**0,00**
Aktiederivat			**134,0**	**0,00**
Terminskontrakt			**134,0**	**0,00**
MSCI EAFE 3/2025	5,9	5,69	33,5	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	7,0	14,46	100,5	0,00

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**4 409 734,0**	**98,65**
Derivatinstrument	**134,0**	**0,00**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**60 366,1**	**1,35**
Fondvärde	**4 470 234,1**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	108 944,3	60,96
Tillväxtandel I	64 824,9	34,22
Tillväxtandel C	5 785,0	3,08
Avkastningsandel I	1 644,8	0,75
Avkastningsandel C	1 399,5	0,64
Avkastningsandel A	732,7	0,35

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	52 950,6
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	727 465 589,11	321 078 637,31
Nettointäkter från derivatinstrument	1 614 924,69	5 343 432,61
Dividendavkastning	58 903 069,33	37 314 718,82
Ränteintäkter	3 183 542,30	1 824 408,44
Övriga intäkter	31 669 133,68	18 642 942,68
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-17 802 726,88	-9 906 036,46
Räntekostnader	-16,41	-327,70
Övriga kostnader	-30 959 563,67	-23 694 368,13
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**774 073 952,15**	**350 603 407,57**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	4 409 733 960,90	2 228 078 227,41
Kundfordringar	12 129 008,45	6 417 637,01
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	134 014,36	-
Övriga	6 763 776,69	3 926 228,23
Resultatregleringar	2 335 072,08	1 539 788,16
Kassa och bank	58 452 135,86	63 651 721,70
Aktiva sammanlagt	**4 489 547 968,34**	**2 303 613 602,51**
Passiva		
Fondens värde	4 470 234 074,95	2 295 041 322,78
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	14 569 162,48	6 464 534,15
Övriga skulder		
Övriga	2 703 731,98	1 072 733,32
Resultatregleringar	2 040 998,93	1 035 012,26
Passiva sammanlagt	**4 489 547 968,34**	**2 303 613 602,51**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	111 597 018,76	31 734 883,08
Överlåtelseförluster	-25 852 148,33	-28 531 323,29
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	641 720 718,68	317 875 077,52
Sammanlagt	**727 465 589,11**	**321 078 637,31**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	13 985 249,47	8 751 138,40
Förluster	-10 294 180,92	-5 323 929,92
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-2 096 228,50	1 927 501,75
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	58 815,53	4 250,63
Förluster	-38 730,89	-15 528,25
Sammanlagt	**1 614 924,69**	**5 343 432,61**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	780 278 271,77	396 088 385,44
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-140 653 781,59	-76 285 806,17
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	987 472,48	439 671,73

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	2 295 041 322,78	1 433 123 452,65
Teckning av fondandelar	1 812 421 079,25	720 122 749,80
Inlösen av fondandelar	-409 258 425,55	-207 581 632,93
Utdelning av avkastning	-2 043 853,68	-1 226 654,31
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	774 073 952,15	350 603 407,57
Fondens värde 31.12.	4 470 234 074,95	2 295 041 322,78
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	4 470 234 074,95	2 295 041 322,78

Nordea Global Equity Allocation

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

I fråga om sektorer ökade fonden mest sitt innehav i IT-sektorn vars vikt ökade med 5,36 procentenheter under rapporteringsperioden. Fonden ökade vikten i finanssektorn med 1,12 procentenheter vilket var den näst största ökningen i fråga om sektorerna. I motsvarade grad minskade fonden sina placeringar mest i hälsovårdssektorn vars vikt sjönk med 1,97 procentenheter, och näst mest i dagligvarusektorn vars vikt minskade med 1,75 procentenheter.

På bolagsnivå ökade fonden mest sitt innehav i Apple, Nvidia och CRH under rapporteringsperioden. Fonden minskade mest sitt innehav i UnitedHealth, Elevance Health och Johnson & Johnson.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 25.3.2015
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

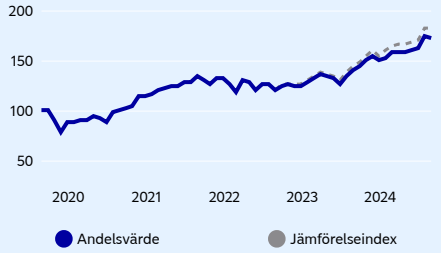
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

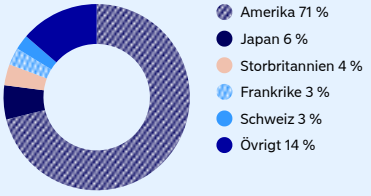
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	1 611,9	1 597,6	1 689,6
Tillväxtandel C, EUR	23,31805	19,07789	16,27623
Avkastningsandel C, EUR	20,00143	16,75690	14,57908
Tillväxtandel I, EUR	24,41457	19,90561	16,92334
Avkastningsandel I, EUR	20,77518	17,34438	15,03748

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, %	0,03
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	7 118,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 f.o.m. 30.5.2024. 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:
30.5.–30.6.2024 teckningar 0,09 % och inlösen 0,06 %
1.7.–30.9.2024 teckningar 0,08 % och inlösen 0,06 %
1.10.–31.12.2024 teckningar 0,08 % och inlösen 0,06 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	22,23
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	22,65
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	26,60
Andelens volatilitet, %	10,04
Jämförelseindexets volatilitet, %	9,27
Active Share, %	53,85
Sharpe	1,60
Omsättningshastigheten i portföljen, %	81

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,59	-	-	-	-

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI World net return 100 %

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 31.12.2024 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**1 582 768,4**	**98,19**
Basindustri			**86 951,8**	**5,39**
Acerinox	39,6	9,45	374,1	0,02
Air Liquide	16,1	156,92	2 530,5	0,16
Air Products and Chemicals	1,0	279,57	291,9	0,02
Antofagasta	114,2	19,20	2 192,1	0,14
B2Gold	199,7	2,34	467,1	0,03
Boliden	103,9	27,12	2 817,0	0,17
CCL Industries	17,5	49,48	865,8	0,05
Champion Iron	60,6	3,44	208,0	0,01
Commercial Metals	10,4	47,90	496,1	0,03
CRH	157,8	89,56	14 129,8	0,88
Crown Holdings	28,4	79,54	2 257,8	0,14
Dow	32,3	38,48	1 243,8	0,08
Ecolab	5,6	226,62	1 275,9	0,08
ERO Copper	16,2	12,99	210,4	0,01
First Quantum Minerals	143,3	12,46	1 785,2	0,11
Fortuna Mining	46,2	4,10	189,5	0,01
Freeport-McMoRan	133,4	36,85	4 915,3	0,30
Gold Road Resources	238,0	1,22	291,5	0,02
Hawkins	6,2	119,33	735,7	0,05
HB Fuller	8,4	65,02	544,0	0,03
Heidelberg Materials	5,2	119,30	618,3	0,04
Hudbay Minerals	114,6	7,78	891,6	0,06
Johnson Matthey	27,5	16,18	445,1	0,03
K+S	79,4	10,46	830,9	0,05
Kansai Paint	33,2	13,91	461,8	0,03
Kuraray	63,6	14,02	891,6	0,06
Linde	9,5	403,87	3 835,2	0,24
Newmont	17,1	35,82	611,1	0,04
Nissan Chemical	46,1	30,42	1 402,5	0,09
Nitto Denko	65,2	16,47	1 074,1	0,07
Norsk Hydro	78,9	5,31	419,0	0,03
Nucor	5,4	112,75	608,0	0,04
OceanaGold	89,9	2,65	238,0	0,01
Perseus Mining	248,7	1,54	381,8	0,02
Regis Resources	203,9	1,52	310,6	0,02
Rio Tinto	212,1	57,03	12 095,3	0,75
Rio Tinto	43,6	70,17	3 058,6	0,19
RPM International	8,2	119,01	974,4	0,06
Scotts Miracle-Gro	15,4	63,16	974,1	0,06
Sealed Air	27,4	32,89	900,9	0,06
Sika	6,7	229,90	1 546,8	0,10
Sonoco Products	23,7	47,04	1 117,1	0,07
SSAB B	211,0	3,84	809,4	0,05
Steel Dynamics	22,5	110,61	2 492,3	0,15
Sumitomo Bakelite	12,4	23,81	295,3	0,02
Torex Gold Resources	13,4	18,83	252,3	0,02
Vulcan Materials	46,4	249,70	11 594,5	0,72
Dagligvaror			**76 539,5**	**4,75**
Ain Holdings	6,8	26,79	182,2	0,01
Andersons	9,2	39,02	357,8	0,02
Asahi Group Holdings	283,2	10,19	2 884,6	0,18
Axfood	29,9	20,44	611,4	0,04
Carlsberg B	11,2	92,51	1 035,9	0,06
Central Garden & Pet	10,1	32,09	323,2	0,02
Coca-Cola	66,5	59,95	3 988,5	0,25
Coca-Cola Europacific Partners	12,2	73,96	902,6	0,06
Coca-Cola HBC	18,1	32,99	595,6	0,04
Conagra Brands	92,8	26,68	2 475,4	0,15
General Mills	28,2	61,29	1 727,7	0,11
Glanbia	26,1	13,33	348,0	0,02
GrainCorp	55,4	4,38	243,1	0,02
Heineken	19,3	68,70	1 328,1	0,08
Henkel	7,0	84,70	596,8	0,04
Ingredion	8,6	132,88	1 138,2	0,07
J M Smucker	7,0	106,15	743,7	0,05
Kenvue	91,8	20,57	1 887,7	0,12
Kerry Group	23,1	93,25	2 153,7	0,13
Kirin Holdings	55,4	12,60	697,8	0,04
Koninklijke Ahold Delhaize	169,7	31,49	5 342,8	0,33
Kraft Heinz	19,5	29,54	576,5	0,04
Kroger	9,2	59,42	545,2	0,03
Loblaw Cos	53,3	126,50	6 742,5	0,42
Megmilk Snow Brand	10,6	16,98	180,0	0,01
Mondelez International	42,4	57,60	2 442,1	0,15
Morinaga Milk Industry	18,2	18,00	327,5	0,02
Nestle	14,2	79,77	1 134,8	0,07
Nissin Foods Holdings	38,3	23,50	900,1	0,06
Nissui	114,7	5,53	634,1	0,04
PepsiCo	62,6	146,55	9 178,1	0,57
Post Holdings	3,1	110,58	343,1	0,02
Procter & Gamble	25,5	161,10	4 114,1	0,26
Reckitt Benckiser Group	49,1	58,35	2 865,3	0,18
Sprouts Farmers Market	13,3	122,91	1 634,0	0,10
Suntory Beverage & Food	66,2	30,82	2 040,0	0,13
Sysco	37,3	73,98	2 762,4	0,17
Tate & Lyle	82,7	7,84	648,9	0,04
Toyo Suisan Kaisha	15,8	66,14	1 045,1	0,06
Unilever	46,3	54,91	2 541,8	0,16
Unilever	27,3	54,88	1 496,1	0,09
USANA Health Sciences	2,4	34,68	83,6	0,01
Vital Farms	7,0	36,27	252,2	0,02
Walmart	49,5	87,27	4 316,0	0,27
WK Kellogg	9,8	17,40	171,3	0,01
Fastigheter			**23 556,1**	**1,46**
Activia Properties	0,1	2 019,33	236,3	0,01
Aeon Mall	24,6	12,51	307,7	0,02
Allied Properties Real Estate Investment Trust	18,2	11,59	211,0	0,01
American Tower	23,8	176,69	4 205,9	0,26
Anywhere Real Estate	43,4	3,29	142,5	0,01
AvalonBay Communities	1,1	211,93	224,9	0,01
Brandywine Realty Trust	103,8	5,41	561,3	0,03
COPT Defense Properties	31,1	29,67	922,5	0,06
CubeSmart	30,7	41,08	1 261,7	0,08
Daiwa House Industry	44,3	29,86	1 322,9	0,08
Douglas Emmett	38,8	17,83	691,9	0,04
EastGroup Properties	5,2	155,22	799,4	0,05
Empire State Realty Trust	80,8	9,89	799,2	0,05
Equinix	1,5	905,57	1 339,3	0,08
eXp World Holdings	27,3	11,29	308,3	0,02
Federal Realty Investment Trust	9,5	107,83	1 024,9	0,06
Link REIT	225,1	4,08	917,5	0,06
NETSTREIT	37,8	13,60	514,0	0,03
Pebblebrook Hotel Trust	56,5	13,12	740,9	0,05
Piedmont Office Realty Trust	48,5	8,63	418,6	0,03
PSP Swiss Property	1,8	137,32	251,7	0,02
Rayonier	20,7	25,05	519,3	0,03
Relo Group	21,1	11,85	250,1	0,02
Rexford Industrial Realty	12,0	37,16	446,7	0,03
RioCan Real Estate Investment Trust	28,2	12,25	345,5	0,02
Ryman Hospitality Properties	7,4	101,26	752,9	0,05
SBA Communications	3,4	198,19	668,9	0,04
TAG Immobilien	26,7	14,36	384,0	0,02
Tokyo Tatemono	58,5	16,03	937,5	0,06
Tokyu Fudosan Holdings	139,3	5,95	828,6	0,05
Welltower	10,1	121,25	1 220,2	0,08
Finans			**193 131,5**	**11,98**
Affiliated Managers Group	5,0	179,33	904,2	0,06
Affirm Holdings	8,1	60,08	486,8	0,03
Aflac	12,2	100,00	1 216,0	0,08
Allianz	15,8	295,90	4 667,8	0,29
American Express	33,5	287,79	9 630,2	0,60
AMP	431,3	0,95	408,4	0,03
Anima Holding	28,0	6,63	185,4	0,01
ANZ Group Holdings	64,3	17,05	1 096,3	0,07
Assurant	12,6	205,11	2 577,8	0,16
Aviva	747,9	5,64	4 221,6	0,26
AXA	17,1	34,32	588,5	0,04
Banco Comercial Portugues	2 885,1	0,46	1 340,7	0,08
Bank of America	6,7	42,57	285,2	0,02
BAWAG Group	9,2	81,15	745,2	0,05
Bendigo & Adelaide Bank	76,7	7,83	600,6	0,04
Berkshire Hathaway	21,5	437,04	9 378,8	0,58
BNP Paribas	4,2	59,22	250,4	0,02
BOC Hong Kong Holdings	90,5	3,10	280,2	0,02
Canadian Imperial Bank of Commerce	34,6	61,20	2 117,6	0,13
Cathay General Bancorp	9,9	46,32	460,3	0,03
Cboe Global Markets	8,0	188,65	1 505,0	0,09
Challenger	36,2	3,59	130,1	0,01
Chubb	2,5	266,20	662,3	0,04
Citigroup	100,2	68,19	6 830,0	0,42
Citizens Financial Group	18,0	42,42	762,0	0,05
Columbia Banking System	28,1	26,15	734,6	0,05
Dah Sing Financial Holdings	41,6	3,49	145,1	0,01
DBS Group Holdings	134,7	30,90	4 164,1	0,26
DigitalBridge Group	27,2	10,86	295,4	0,02
Discover Financial Services	14,7	167,41	2 460,2	0,15
DNB Bank	133,2	19,26	2 564,8	0,16
East West Bancorp	5,9	93,36	547,2	0,03
FactSet Research Systems	5,1	465,37	2 359,9	0,15
First Commonwealth Financial	11,0	16,39	180,5	0,01
First Financial Bancorp	21,5	26,12	562,4	0,03
First Merchants	8,5	38,87	330,6	0,02
Fiserv	25,6	199,15	5 104,5	0,32
Fulton Financial	62,1	18,78	1 166,8	0,07
Global Payments	39,2	107,81	4 222,1	0,26
Globe Life	15,5	106,89	1 657,6	0,10
Goldman Sachs Group	4,4	554,62	2 416,5	0,15
Hana Financial Group	8,5	37,10	316,0	0,02
Hancock Whitney	9,0	53,15	476,4	0,03
Hanover Insurance Group	6,3	149,08	933,2	0,06
Hartford Financial Services Group	65,7	105,68	6 946,4	0,43
Hiscox	29,1	13,08	380,1	0,02
IG Group Holdings	43,8	11,96	523,5	0,03
Industrial & Commercial Bank of China	554,0	0,65	358,2	0,02
ING Groep	18,0	15,13	272,3	0,02
Insignia Financial	188,9	2,12	400,6	0,02
Janus Henderson Group	28,5	41,19	1 175,7	0,07
JPMorgan Chase	52,7	232,32	12 243,0	0,76
KB Financial Group	7,5	54,15	403,6	0,03
KBC Group	22,5	74,54	1 676,0	0,10
Laurentian Bank of Canada	17,8	19,45	345,7	0,02
Lloyds Banking Group	955,1	0,66	631,7	0,04
Man Group PLC/Jersey	181,0	2,59	468,5	0,03
Marqeta	138,0	3,63	500,5	0,03
Mastercard	34,0	508,74	17 276,2	1,07
Mebuki Financial Group	228,0	3,95	900,2	0,06
MetLife	67,7	79,16	5 363,0	0,33
MGIC Investment	31,9	23,01	733,1	0,05
Mizuho Financial Group	21,7	23,81	516,6	0,03
Monex Group	75,7	5,92	448,1	0,03
Moody's	6,1	459,06	2 787,4	0,17
Morgan Stanley	4,9	122,01	594,7	0,04
Morningstar	2,9	324,86	935,3	0,06
MSCI	4,7	579,42	2 745,8	0,17
Nasdaq	16,0	74,88	1 200,6	0,07
Nordea Bank	55,9	10,50	586,6	0,04
Old Republic International	30,1	35,00	1 054,8	0,07
ORIX	100,1	20,95	2 097,0	0,13
OSB Group	69,5	4,89	339,4	0,02
Oversea-Chinese Banking	33,1	11,80	390,2	0,02
Paragon Banking Group	45,1	8,98	405,1	0,03
Payoneer Global	57,9	9,74	564,5	0,04
PayPal Holdings	4,9	82,41	401,5	0,02
Perpetual	17,1	11,88	203,2	0,01
Prudential Financial	39,6	114,78	4 549,2	0,28
Radian Group	9,1	30,81	281,9	0,02
Reinsurance Group of America	6,9	206,13	1 421,7	0,09
RenaissanceRe Holdings	2,3	240,80	562,5	0,03
S&P Global	5,8	481,51	2 802,4	0,17
Sberbank of Russia PJSC	249,1	0,00	0,2	0,00
SCOR	14,0	23,64	330,8	0,02
SEB A	117,7	13,23	1 556,6	0,10
Sompo Holdings	17,1	25,32	433,0	0,03
State Street	8,5	95,23	813,7	0,05
Steadfast Group	129,3	3,46	448,0	0,03
Storebrand	29,9	10,29	307,1	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group	100,9	23,14	2 334,6	0,14
Sun Life Financial	15,6	57,43	895,9	0,06
Swissquote Group Holding	0,6	370,74	213,9	0,01
Synchrony Financial	116,2	63,04	7 326,9	0,45
Synovus Financial	14,8	49,67	736,7	0,05
Tisco Financial Group	55,6	2,77	153,9	0,01
Tokyo Century	25,6	9,85	252,3	0,02
Toronto-Dominion Bank/The	7,8	51,39	400,8	0,02
Tradeweb Markets	14,1	127,58	1 793,5	0,11
Travelers Cos	3,7	231,93	862,5	0,05

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Unicaja Banco	369,7	1,27	471,0	0,03
United Overseas Bank	34,6	25,68	888,6	0,06
Unum	31,3	70,66	2 212,3	0,14
Visa	31,3	305,30	9 562,5	0,59
Wells Fargo	21,2	68,26	1 450,3	0,09
Western Alliance Bancorp	4,0	80,95	327,6	0,02
Willis Towers Watson	0,8	302,10	247,4	0,02
WisdomTree	7,7	10,04	77,7	0,00
Yamaguchi Financial Group	33,2	10,08	334,8	0,02
Zions Bancorp NA	23,5	52,79	1 242,6	0,08
Hälsovård			**205 004,1**	**12,72**
AbbVie	9,6	170,49	1 637,6	0,10
Addus HomeCare	2,6	122,39	324,2	0,02
Agios Pharmaceuticals	9,8	32,02	312,6	0,02
Alector	16,8	1,75	29,4	0,00
Amgen	27,7	251,17	6 967,9	0,43
AMN Healthcare Services	5,8	23,31	134,9	0,01
Amphastar Pharmaceuticals	21,9	35,75	782,0	0,05
Arcturus Therapeutics Holdings	5,7	16,29	93,0	0,01
Arcus Biosciences	12,1	14,53	175,4	0,01
Arrowhead Pharmaceuticals	14,0	18,11	253,4	0,02
Arvinas	14,0	18,28	255,6	0,02
Astellas Pharma	304,4	9,43	2 871,3	0,18
AstraZeneca	56,8	126,39	7 173,8	0,45
Azenta	7,8	49,08	384,2	0,02
Baxter International	37,4	27,91	1 042,5	0,06
Becton Dickinson	25,0	219,40	5 485,9	0,34
Bristol-Myers Squibb	12,9	54,61	705,0	0,04
Centene	23,0	58,42	1 340,8	0,08
Chemed	1,0	511,73	519,9	0,03
Chugai Pharmaceutical	33,8	43,02	1 454,2	0,09
Cigna Group/The	17,1	267,08	4 567,3	0,28
CONMED	4,2	67,17	284,3	0,02
CRISPR Therapeutics	6,3	37,74	237,8	0,01
CVS Group	13,9	10,14	141,0	0,01
CVS Health	75,0	42,84	3 213,8	0,20
Daiichi Sankyo	208,4	26,75	5 575,2	0,35
DENTSPLY SIRONA	26,5	18,12	479,4	0,03
Doximity	3,7	51,80	190,2	0,01
Draegerwerk	2,5	46,50	117,6	0,01
Dynavax Technologies	56,4	12,46	702,6	0,04
Elevance Health	18,3	358,16	6 542,4	0,41
Eli Lilly	27,3	742,55	20 285,8	1,26
Encompass Health	7,8	89,41	693,5	0,04
Evolent Health	10,6	10,78	114,4	0,01
Exelixis	14,9	32,73	488,7	0,03
Fresenius	64,2	33,54	2 153,6	0,13
Gilead Sciences	24,8	89,22	2 215,9	0,14
GSK	540,6	16,26	8 789,0	0,55
H.U. Group Holdings	12,0	15,73	188,8	0,01
Haemonetics	8,2	74,47	608,5	0,04
HealthEquity	5,0	93,63	466,1	0,03
Hikma Pharmaceuticals	99,1	24,18	2 396,7	0,15
Integra LifeSciences Holdings	7,8	22,01	171,0	0,01
Johnson & Johnson	61,5	138,78	8 534,7	0,53
Kiniksa Pharmaceuticals International	11,6	18,97	219,6	0,01
Labcorp Holdings	15,3	222,62	3 409,8	0,21
Lantheus Holdings	3,2	85,90	277,6	0,02
Ligand Pharmaceuticals	4,3	101,99	440,7	0,03
LivaNova	5,3	44,43	233,8	0,01
McKesson	13,5	553,68	7 494,1	0,46
Medpace Holdings	4,0	324,41	1 312,9	0,08
Medtronic	22,0	76,97	1 696,1	0,11
Menicon	19,1	8,61	164,4	0,01
Merck	233,2	95,53	22 276,0	1,38
Merck KGaA	25,6	139,90	3 578,1	0,22
Myriad Genetics	23,0	13,06	300,6	0,02
Neuren Pharmaceuticals	16,7	7,47	125,1	0,01
Novartis	23,3	94,50	2 206,0	0,14
Novo Nordisk B	163,6	83,69	13 693,2	0,85
Omnicell	7,6	42,70	325,6	0,02
Option Care Health	6,7	22,17	148,6	0,01
Orion B	6,2	42,78	266,0	0,02
Owens & Minor	17,0	12,50	212,1	0,01
Pacific Biosciences of California	70,5	1,73	121,6	0,01
Patterson Cos	21,6	29,77	644,2	0,04
Pediatrix Medical Group	19,5	12,85	250,3	0,02
Pfizer	56,5	25,58	1 445,1	0,09
Premier	18,1	20,72	375,5	0,02
Prestige Consumer Healthcare	4,6	74,81	343,8	0,02
Privia Health Group	18,5	19,21	356,0	0,02
Progyny	12,0	16,42	196,2	0,01
Quest Diagnostics	3,8	146,28	563,0	0,03
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	30,8	50,60	1 559,9	0,10
Roche Holding	59,2	272,20	16 122,0	1,00
Roivant Sciences	21,2	11,25	238,8	0,01
Sanofi	107,2	93,74	10 044,6	0,62
Sarepta Therapeutics	3,9	117,12	462,2	0,03
Siegfried Holding	0,4	1 050,44	391,8	0,02
Smith & Nephew	38,8	11,97	465,0	0,03
Tecan Group	1,3	215,84	283,0	0,02
Ultragenyx Pharmaceutical	6,5	40,69	264,2	0,02
UnitedHealth Group	8,9	491,14	4 354,4	0,27
Veracyte	15,8	38,65	612,4	0,04
Vitrolife	4,2	18,78	78,2	0,00
Zoetis	40,3	157,41	6 349,4	0,39
Industrivaror och -tjänster			**247 982,8**	**15,38**
Aalberts	6,9	34,34	235,9	0,01
ABB	326,5	52,28	17 066,3	1,06
Acuity Brands	4,6	285,40	1 324,3	0,08
Advanced Drainage Systems	7,5	112,13	846,1	0,05
AECOM	7,8	103,65	809,1	0,05
Aena SME	2,6	197,40	505,5	0,03
AGCO	6,3	90,69	567,9	0,04
Allegion	11,1	126,70	1 400,8	0,09
ANDRITZ	8,4	48,98	413,2	0,03
Applied Industrial Technologies	18,1	230,80	4 174,7	0,26
Array Technologies	31,2	6,02	187,8	0,01
Atkore	8,1	79,95	646,8	0,04
ATS	16,2	29,19	472,9	0,03
Automatic Data Processing	24,2	282,94	6 860,1	0,43
AZZ	7,0	78,86	555,1	0,03
Boise Cascade	9,7	114,81	1 111,3	0,07
Boyd Group Services	2,8	143,96	403,1	0,03
Brady	4,9	70,89	345,9	0,02
Brambles	136,6	11,49	1 570,4	0,10
Broadridge Financial Solutions	5,5	217,99	1 188,1	0,07
Caterpillar	25,2	350,97	8 844,7	0,55
Cie de Saint-Gobain	8,8	85,70	754,7	0,05
Cintas	34,1	177,16	6 045,4	0,38
Comfort Systems USA	4,2	412,88	1 741,9	0,11
ComfortDelGro	316,1	1,05	330,7	0,02
COMSYS Holdings	1,0	19,92	19,9	0,00
Concentrix	6,8	42,02	284,2	0,02
Copart	57,4	55,76	3 201,9	0,20
Core & Main	12,8	49,00	626,1	0,04
CSG Systems International	5,6	49,46	279,4	0,02
CSX	23,3	31,13	724,2	0,04
Cummins	18,0	337,80	6 089,6	0,38
D/S Norden	5,6	28,48	159,5	0,01
Daifuku	97,2	20,29	1 971,8	0,12
Diploma	12,2	51,31	625,0	0,04
Downer EDI	47,8	3,14	150,1	0,01
Duerr	8,1	21,44	173,2	0,01
Eiffage	9,8	84,72	831,8	0,05
Elis	36,5	18,90	690,7	0,04
Emerson Electric	134,4	119,87	16 104,1	1,00
FANUC	215,9	25,66	5 540,9	0,34
FedEx	1,9	272,25	521,9	0,03
Ferguson Enterprises	24,7	167,83	4 148,4	0,26
Fiverr International	33,2	30,66	1 016,9	0,06
Fortive	33,3	72,51	2 412,9	0,15
Fortune Brands Innovations	6,6	66,29	435,1	0,03
Generac Holdings	2,2	150,01	332,1	0,02
Genpact	36,5	41,29	1 507,3	0,09
Gibraltar Industries	7,6	57,03	433,2	0,03
Grafton Group	20,6	11,59	238,9	0,01
Herc Holdings	8,0	182,14	1 463,7	0,09
Hexatronic Group	37,5	3,16	118,4	0,01
Hillman Solutions	29,8	9,42	281,0	0,02
Hitachi	196,5	24,20	4 755,5	0,30
HNI	12,8	48,74	625,6	0,04
Hubbell	1,5	404,46	625,3	0,04
Huron Consulting Group	5,3	120,98	646,5	0,04
Ingersoll Rand	4,1	87,68	356,2	0,02
Insperity	7,6	75,80	578,2	0,04
ISS	28,0	17,60	492,7	0,03
Kardex Holding	1,0	288,18	301,7	0,02
Kerry Logistics Network	110,5	0,85	94,3	0,01
KION Group	25,7	31,86	820,2	0,05
Komatsu	38,1	26,74	1 018,8	0,06
Lincoln Electric Holdings	2,4	181,72	431,8	0,03
Lyft	27,5	12,62	347,2	0,02
ManpowerGroup	7,3	55,43	404,7	0,03
Masco	18,2	70,16	1 277,2	0,08
MasTec	2,7	131,22	357,2	0,02
MillerKnoll	13,1	21,89	287,6	0,02
Mitsubishi Electric	350,1	16,52	5 782,7	0,36
Miura	20,0	24,47	489,3	0,03
NEXTracker	11,5	36,04	415,8	0,03
NKT	7,0	68,98	482,8	0,03
NV5 Global	10,8	18,31	197,7	0,01
OC Oerlikon Corp AG Pfaffikon	66,9	3,74	250,0	0,02
Owens Corning	39,4	163,51	6 444,9	0,40
Park24	43,1	13,61	586,4	0,04
Parker-Hannifin	2,7	614,12	1 688,2	0,10
Paychex	32,7	135,47	4 431,6	0,27
Pentair	11,3	96,88	1 097,8	0,07
Proto Labs	15,4	38,06	584,9	0,04
Reliance Worldwide	177,5	3,00	532,4	0,03
Republic Services	29,3	193,12	5 656,7	0,35
Robert Half	2,4	68,32	163,4	0,01
Rockwell Automation	40,0	276,04	11 049,5	0,69
Rollins	47,2	44,70	2 108,8	0,13
Ryder System	2,5	151,47	374,1	0,02
Sankyu	9,7	33,64	326,3	0,02
Sanwa Holdings	31,3	27,06	847,0	0,05
Schneider Electric	73,9	240,90	17 802,8	1,10
Sekisui Chemical	40,3	16,69	672,6	0,04
Shibaura Machine	12,3	22,04	271,1	0,02
Siemens	66,7	188,56	12 580,9	0,78
Signify	15,2	21,58	328,2	0,02
Sinotrans	353,0	0,46	160,8	0,01
Snap-on	9,1	328,07	2 980,5	0,18
SPX Technologies	31,5	138,81	4 366,7	0,27
SS&C Technologies Holdings	16,0	73,25	1 169,8	0,07
Sterling Infrastructure	3,4	163,97	562,7	0,03
Sulzer	3,2	139,56	440,3	0,03
Teleperformance	17,5	83,12	1 452,8	0,09
Terex	5,3	43,93	233,9	0,01
Toyo Tanso	4,8	26,31	126,3	0,01
Toyota Tsusho	72,0	17,38	1 251,7	0,08
Trane Technologies	10,0	356,94	3 583,0	0,22
TriNet Group	10,1	87,78	884,2	0,05
Uber Technologies	23,8	58,43	1 390,8	0,09
UFP Industries	5,5	108,85	603,9	0,04
United Parcel Service	16,4	120,91	1 983,9	0,12
United Rentals	8,1	682,79	5 532,7	0,34
Valmet Corporation	20,5	23,33	478,0	0,03
Verisk Analytics	13,7	265,52	3 636,1	0,23
Vestis	13,0	14,81	193,0	0,01
Vinci	71,1	99,74	7 089,2	0,44
Volvo B	14,8	23,46	347,1	0,02
Waste Connections	8,8	164,28	1 443,4	0,09
Waste Management	33,7	194,39	6 547,7	0,41
Watts Water Technologies	3,1	196,25	605,6	0,04
WW Grainger	1,1	1 023,12	1 132,6	0,07
Yaskawa Electric	96,6	25,00	2 415,0	0,15
Informationsteknologi, IT			**444 549,5**	**27,58**
Accenture	21,9	340,93	7 478,4	0,46
ACI Worldwide	19,2	49,59	950,0	0,06
Adobe	10,9	429,65	4 662,6	0,29
Akamai Technologies	31,8	92,64	2 946,9	0,18
Amdocs	35,5	82,10	2 915,7	0,18
Apple	491,9	243,09	119 584,6	7,42
Applied Materials	38,5	157,82	6 069,7	0,38
AppLovin	6,1	314,29	1 910,2	0,12
ASM International	1,7	558,80	966,2	0,06
ASML Holding	4,8	678,70	3 236,7	0,20
Atlassian	1,2	237,39	282,7	0,02
Box	24,3	30,52	740,7	0,05
Broadcom	38,4	226,52	8 693,0	0,54
Cadence Design Systems	12,9	291,03	3 741,2	0,23
Capgemini	7,1	158,15	1 130,1	0,07
Change Holdings	22,3	7,35	163,9	0,01
Check Point Software Technologies	11,3	179,85	2 034,3	0,13
Cisco Systems	373,6	57,11	21 336,2	1,32
Clear Secure	19,0	25,97	492,5	0,03
Cloudflare	1,5	103,93	151,3	0,01

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Crowdstrike Holdings	9,3	334,57	3 103,8	0,19
Datadog	2,4	139,03	327,8	0,02
Dell Technologies	20,6	111,20	2 289,3	0,14
Dexerials	42,8	15,19	650,2	0,04
DigitalOcean Holdings	17,8	33,09	589,4	0,04
DocuSign	5,2	88,02	459,0	0,03
Elastic	6,5	96,13	624,8	0,04
Enphase Energy	1,0	67,46	69,1	0,00
F5	6,1	243,02	1 473,2	0,09
Fabrinet	2,4	207,20	503,1	0,03
Fair Isaac	2,1	1 928,39	4 040,0	0,25
Five9	6,7	39,64	267,4	0,02
Fortinet	80,2	91,43	7 336,4	0,46
Fortnox	30,3	6,30	190,9	0,01
FUJIFILM Holdings	100,4	20,34	2 042,2	0,13
Hewlett Packard Enterprise	148,9	20,74	3 087,1	0,19
HP	122,8	31,54	3 872,0	0,24
Impinj	1,8	140,93	251,3	0,02
Infosys ADR	20,6	21,26	437,7	0,03
Intapp	5,3	62,10	326,2	0,02
Intuit	8,1	607,22	4 903,9	0,30
Jamf Holding	7,0	13,69	96,1	0,01
Jeol	3,7	34,65	128,2	0,01
Juniper Networks	18,4	35,99	660,5	0,04
Kinaxis	3,5	115,90	405,6	0,03
KLA	1,6	611,06	1 000,9	0,06
Knowles	26,2	19,37	506,8	0,03
Kyndryl Holdings	45,6	33,60	1 532,1	0,10
Lam Research	108,5	69,63	7 552,0	0,47
Manhattan Associates	10,4	262,25	2 725,8	0,17
Marvell Technology	4,6	107,67	496,5	0,03
Microsoft	205,6	410,18	84 343,4	5,23
MKS Instruments	9,4	100,80	945,1	0,06
MongoDB	0,6	225,18	129,7	0,01
Motorola Solutions	0,7	446,33	333,4	0,02
Mycronic	2,5	34,89	87,8	0,01
NetApp	21,1	112,60	2 375,6	0,15
Netcompany Group A/S	5,1	45,45	231,7	0,01
NVIDIA	326,9	131,95	43 133,5	2,68
NXP Semiconductors	3,8	200,39	756,7	0,05
Okta	1,8	76,97	141,4	0,01
Omron	69,0	32,91	2 270,5	0,14
Onto Innovation	7,4	161,40	1 196,2	0,07
Open Text	21,1	27,25	574,9	0,04
Oracle	7,0	160,45	1 116,1	0,07
OSI Systems	3,6	161,71	577,8	0,04
Palantir Technologies	77,2	74,20	5 725,7	0,36
Palo Alto Networks	24,0	176,97	4 242,1	0,26
Pegasystems	3,6	91,14	323,9	0,02
Q2 Holdings	9,4	97,23	911,9	0,06
Qorvo	13,8	67,21	930,6	0,06
Qt Group Plc	1,8	67,20	119,5	0,01
QUALCOMM	25,2	148,95	3 751,2	0,23
Qualys	3,7	134,63	496,5	0,03
Rapid7	4,3	38,79	166,5	0,01
Reply	0,6	153,40	86,7	0,01
Salesforce	31,4	324,02	10 162,9	0,63
Samsung Electronics	16,4	28,87	473,5	0,03
ServiceNow	8,5	1 025,39	8 725,1	0,54
Shopify	10,6	102,28	1 084,2	0,07
Skyworks Solutions	1,0	85,42	86,8	0,01
SMA Solar Technology	1,4	13,56	19,1	0,00
Smartsheet	11,2	53,97	604,5	0,04
Spectris	10,4	30,28	315,0	0,02
Synopsys	4,2	468,85	1 959,3	0,12
Taiwan Semiconductor Manufacturing	60,0	31,59	1 895,2	0,12
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	7,0	192,56	1 352,5	0,08
TD SYNNEX	32,4	112,67	3 649,7	0,23
TDK	39,2	12,74	499,4	0,03
TE Connectivity	38,0	138,73	5 267,7	0,33
TeamViewer	4,6	9,54	43,8	0,00
Technology One	35,2	18,70	659,0	0,04
Tenable Holdings	21,8	37,68	821,6	0,05
Teradata	18,7	29,88	558,7	0,03
TietoEVRY Corporation	10,7	17,02	181,3	0,01
Tokyo Electron	19,1	148,67	2 839,6	0,18
UiPath	25,7	12,21	313,6	0,02
Veeco Instruments	18,6	26,35	490,2	0,03
VeriSign	9,7	198,86	1 930,2	0,12
Vontier	13,9	34,99	486,2	0,03
Workday	8,5	251,14	2 129,7	0,13
Zoom Communications	3,0	79,41	240,4	0,01
Zscaler	5,8	176,22	1 019,1	0,06
Zuora	35,2	9,56	336,3	0,02
Kommunikationstjänster			**113 527,8**	**7,04**
Airtel Africa	212,8	1,38	294,1	0,02
Alphabet	136,3	185,97	25 355,1	1,57
Alphabet	90,5	184,79	16 721,0	1,04
AT&T	104,9	21,97	2 304,5	0,14
Cable One	1,7	346,94	589,8	0,04
Cargurus	21,7	35,84	776,3	0,05
Cars.com	17,5	16,80	294,1	0,02
Comcast	109,1	36,13	3 943,4	0,24
Deutsche Telekom	152,9	28,89	4 416,5	0,27
Electronic Arts	13,3	141,23	1 871,8	0,12
HKT Trust & HKT	116,0	1,19	138,2	0,01
Internet Initiative Japan	13,3	18,35	244,1	0,02
John Wiley & Sons	21,2	42,17	892,2	0,06
KDDI	83,9	30,99	2 600,4	0,16
Konami Group	9,1	90,98	827,9	0,05
Liberty Latin America	46,9	6,03	282,7	0,02
Lions Gate Entertainment	26,0	7,97	207,6	0,01
Magnite	56,5	15,68	886,6	0,06
Match Group	18,1	31,74	575,1	0,04
Meta Platforms	43,7	571,26	24 984,7	1,55
Millicom Int. Cellular SDB	14,1	23,69	334,8	0,02
Netflix	5,6	866,00	4 878,2	0,30
Nine Entertainment Co Holdings	401,7	0,74	296,4	0,02
Nippon Telegraph & Telephone	3 532,7	0,97	3 431,1	0,21
Pinterest	29,3	28,18	824,8	0,05
Publicis Groupe	16,4	103,00	1 684,7	0,10
PubMatic	21,2	14,40	305,3	0,02
Rogers Communications	65,4	29,67	1 940,2	0,12
SK Telecom	3,6	36,05	128,4	0,01
SK Telecom ADR	6,2	20,43	126,5	0,01
Telstra Group	242,5	2,40	580,9	0,04
Trade Desk	13,4	114,11	1 524,1	0,09
Verizon Communications	163,3	38,39	6 268,0	0,39
Vodafone Group	735,0	0,82	606,2	0,04
Walt Disney	12,3	107,38	1 321,4	0,08

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ziff Davis	20,2	52,94	1 070,8	0,07
Kraftförsörjning			**38 466,0**	**2,39**
A2A	720,3	2,15	1 545,0	0,10
American Electric Power	9,5	89,01	844,5	0,05
Boralex	32,5	19,55	635,3	0,04
China Water Affairs Group	168,0	0,63	106,5	0,01
Constellation Energy	10,7	217,80	2 333,9	0,14
Drax Group	120,5	7,82	942,4	0,06
Duke Energy	7,5	103,93	776,5	0,05
EDP	585,6	3,09	1 810,1	0,11
Endesa	74,6	20,77	1 549,4	0,10
Enel	518,3	6,89	3 568,7	0,22
Entergy	37,0	73,21	2 708,9	0,17
ERG	10,4	19,65	204,9	0,01
Essential Utilities	49,9	35,12	1 752,9	0,11
Eversource Energy	23,8	55,40	1 316,2	0,08
Exelon	50,3	36,36	1 828,8	0,11
Iberdrola	342,7	13,30	4 557,9	0,28
NextEra Energy	14,8	69,61	1 027,0	0,06
Northland Power	48,2	12,16	586,3	0,04
Portland General Electric	26,5	41,99	1 114,6	0,07
Public Service Enterprise Group	52,8	81,68	4 309,7	0,27
Sempra	11,8	84,64	999,0	0,06
Solaria Energia y Medio Ambiente	32,7	7,82	255,3	0,02
SSE	166,5	19,37	3 225,5	0,20
Terna - Rete Elettrica Nazionale	61,2	7,62	466,5	0,03
Sällanköpsvaror och -tjänster			**153 059,4**	**9,50**
Abercrombie & Fitch	1,3	146,02	197,0	0,01
Adastria	17,5	21,30	372,7	0,02
ADT	106,4	6,77	720,1	0,04
Airbnb	24,7	127,35	3 139,1	0,19
Amazon.com	102,2	214,17	21 894,7	1,36
American Eagle Outfitters	4,9	15,84	78,3	0,00
ANTA Sports Products	28,2	9,66	272,4	0,02
Aramark	25,8	36,14	930,7	0,06
Aristocrat Leisure	49,3	40,84	2 014,3	0,13
ASKUL	15,6	10,35	161,5	0,01
B&M European Value Retail	42,1	4,43	186,6	0,01
Bapcor	113,0	2,82	318,5	0,02
Bellway	20,3	30,09	611,8	0,04
Best Buy	5,5	82,37	453,8	0,03
Booking Holdings	3,0	4 810,50	14 258,3	0,88
Brunello Cucinelli	3,6	105,40	383,3	0,02
Caesars Entertainment	36,6	31,95	1 169,1	0,07
Carnival	48,5	24,30	1 178,6	0,07
Cava Group	2,0	109,02	219,6	0,01
Chipotle Mexican Grill	93,3	58,24	5 434,2	0,34
Crocs	2,8	104,96	291,6	0,02
Denso	414,7	13,61	5 645,2	0,35
Dick's Sporting Goods	2,3	222,91	522,5	0,03
Dine Brands Global	11,8	29,21	345,8	0,02
Domino's Pizza	0,2	407,67	76,2	0,00
DoorDash	9,7	162,42	1 570,3	0,10
Dorman Products	5,9	126,03	748,1	0,05
DR Horton	11,6	135,46	1 572,1	0,10
Dream Finders Homes	5,8	22,30	130,1	0,01
eBay	63,4	60,18	3 816,5	0,24
Expedia Group	4,4	180,86	802,1	0,05
Frontdoor	19,2	53,07	1 021,4	0,06
GN Store Nord	18,8	17,93	337,9	0,02
Goldwin	2,4	54,37	130,5	0,01
H&R Block	13,5	50,91	686,7	0,04
Helen of Troy	4,2	57,66	239,9	0,01
Hilton Worldwide Holdings	4,7	240,49	1 126,7	0,07
Home Depot	21,0	376,43	7 897,1	0,49
Isetan Mitsukoshi Holdings	73,4	16,92	1 241,9	0,08
JB Hi-Fi	21,9	55,37	1 212,9	0,08
Johnson Electric Holdings	100,5	1,35	135,9	0,01
KB Home	10,5	63,56	665,4	0,04
La-Z-Boy	9,6	42,22	404,7	0,03
Las Vegas Sands	71,5	49,29	3 523,7	0,22
LCI Industries	2,6	97,97	252,1	0,02
Lennar	16,8	132,05	2 217,5	0,14
LKQ	77,1	35,27	2 718,1	0,17
Lowe's Cos	2,5	238,01	587,2	0,04
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	5,5	635,50	3 495,3	0,22
M/I Homes	4,2	129,19	542,8	0,03
Macy's	20,0	16,33	327,4	0,02
Man Wah Holdings	292,4	0,60	174,5	0,01
Marriott International	4,9	270,38	1 315,4	0,08
Marriott Vacations Worldwide	3,6	86,25	313,1	0,02
McDonald's	39,4	280,20	11 029,5	0,68
MercadoLibre	0,2	1 663,86	281,2	0,02
Next	22,8	114,68	2 611,7	0,16
NIKE	5,0	73,05	363,8	0,02
Ollie's Bargain Outlet Holdings	3,7	105,76	390,7	0,02
Pirelli & C	95,9	5,47	524,9	0,03
Planet Fitness	14,3	95,63	1 366,7	0,08
PulteGroup	38,5	105,31	4 052,9	0,25
Resorttrust	20,0	19,31	386,3	0,02
Round One	105,4	8,07	850,7	0,05
Royal Caribbean Cruises	12,5	224,53	2 812,2	0,17
Ryohin Keikaku	27,8	22,12	614,9	0,04
Sanrio	43,7	34,06	1 488,2	0,09
Sekisui House	82,7	23,25	1 922,6	0,12
Service Corp International/US	19,5	77,20	1 505,2	0,09
Shake Shack	4,5	125,11	558,4	0,03
Signet Jewelers	3,7	77,62	286,4	0,02
Skylark Holdings	56,7	15,06	853,9	0,05
Starbucks	26,1	88,04	2 301,7	0,14
Stride	6,8	101,77	687,6	0,04
Super Retail Group	60,8	9,07	551,3	0,03
Tesla	8,5	406,88	3 441,0	0,21
TJX Cos	34,1	116,82	3 987,0	0,25
Tomy	23,3	27,91	650,3	0,04
TopBuild	2,2	299,04	654,9	0,04
Toyota Motor	141,0	19,34	2 726,8	0,17
USS	55,9	8,46	473,2	0,03

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Vail Resorts	7,0	183,31	1 278,8	0,08
Visteon	5,8	86,73	504,9	0,03
Williams-Sonoma	5,4	177,92	967,5	0,06
Wynn Resorts	9,6	83,15	795,2	0,05
Yum! Brands	15,9	129,55	2 055,6	0,13

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**0,0**	**0,00**
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			**11,4**	**0,00**
Aktiederivat			**11,4**	**0,00**
Terminskontrakt			**11,4**	**0,00**
EURO STOXX 50 3/2025	0,4	0,00	0,0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	0,1	46,48	5,6	0,00
NIKKEI 225 (SGX) 3/2025	7,0	-3,20	-22,4	-0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	2,0	14,46	28,2	0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			**315,5**	**0,02**
Valutaderivat			**315,5**	**0,02**
Terminskontrakt			**315,5**	**0,02**
FX FWD EUR/USD 28-02-2025			315,5	0,02

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**1 582 768,4**	**98,19**
Derivatinstrument	**326,9**	**0,02**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**28 772,3**	**1,79**
Fondvärde	**1 611 867,5**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	56 504,9	85,59
Tillväxtandel C	9 047,3	13,09
Avkastningsandel I	1 022,2	1,32
Avkastningsandel C	6,2	0,01

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

EUR	-21 285,5
USD	21 601,0

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	15 912,5
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	303 784 088,10	235 841 989,42
Nettointäkter från derivatinstrument	3 847 743,97	2 962 877,70
Dividendavkastning	29 517 182,41	34 626 213,35
Ränteintäkter	741 465,37	680 188,86
Övriga intäkter	3 441 746,15	4 139 834,04
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-7 118 219,54	-7 170 275,75
Räntekostnader	-816,61	-2 237,90
Övriga kostnader	-6 353 331,99	-7 576 220,98
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**327 859 857,86**	**263 502 368,74**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 582 768 350,75	1 571 654 361,92
Kundfordringar	119 778,00	1 331 292,46
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	349 253,42	-
Övriga	33 133,02	5 039 704,78
Resultatregleringar	1 052 040,68	1 089 417,89
Kassa och bank	30 238 258,34	21 032 265,77
Aktiva sammanlagt	**1 614 560 814,21**	**1 600 147 042,82**
Passiva		
Fondens värde	1 611 867 498,52	1 597 620 423,88
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	61 003,11	1 726 692,96
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	22 375,55	143 686,19
Övriga	1 971 906,96	58 102,80
Resultatregleringar	638 030,07	598 136,99
Passiva sammanlagt	**1 614 560 814,21**	**1 600 147 042,82**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	251 223 280,47	201 439 706,74
Överlåtelseförluster	-56 796 512,79	-79 220 660,65
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	109 357 320,42	113 622 943,33
Sammanlagt	**303 784 088,10**	**235 841 989,42**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	3 181 153,38	3 922 800,89
Förluster	-229 673,95	-1 717 502,24
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-705 091,88	1 144 288,29
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 782 018,24	462 129,85
Förluster	-639 834,58	-1 082 025,21
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	459 172,76	233 186,12
Sammanlagt	**3 847 743,97**	**2 962 877,70**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	224 694 319,95	217 882 633,18
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-115 582 918,65	-102 882 215,44
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	577 322,92	531 139,94

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	1 597 620 423,88	1 689 577 728,98
Teckning av fondandelar	134 614 837,48	79 201 830,39
Inlösen av fondandelar	-447 534 471,97	-434 111 441,32
Utdelning av avkastning	-693 148,73	-550 062,91
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	327 859 857,86	263 502 368,74
Fondens värde 31.12.	1 611 867 498,52	1 597 620 423,88
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 611 867 498,52	1 597 620 423,88

Nordea Global Passiv

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Norge under namnet Nordea Global Passive.

I fråga om sektorer ökade fonden mest sitt innehav i IT-sektorn vars vikt ökade med 3,19 procentenheter under rapporteringsperioden. Fonden ökade vikten i sektorn kommunikationstjänster med 0,91 procentenheter vilket var den näst största ökningen i fråga om sektorerna. I motsvarade grad minskade fonden sina placeringar mest i hälsovårdssektorn vars vikt sjönk med 1,79 procentenheter, och näst mest i sektorn basisindustri vars vikt minskade med 0,88 procentenheter.

På bolagsnivå ökade fonden mest sitt innehav i Nvidia, Broadcom och Amazon under rapporteringsperioden. Fonden minskade mest sitt innehav i Philip Morris, Intel och Adobe.

Fonden är passivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 indexnärä 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 0,40 vid slutet av december 2024.

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.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 9.10.2012
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

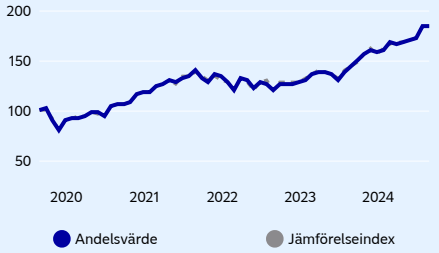
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

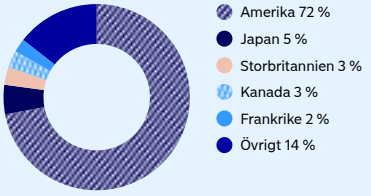
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	2 974,8	2 235,8	1 800,9
Tillväxtandel A, NOK	603,92352	451,08476	353,41483
Tillväxtandel A, SEK	586,87600	447,62691	373,81035
Avkastningsandel A, SEK	307,29817	238,77892	202,32268
Tillväxtandel B, EUR	42,23841	33,16505	27,75411
Avkastningsandel B, EUR	33,72867	26,97990	22,90877
Tillväxtandel I, EUR	43,31593	33,97732	28,40558
Avkastningsandel I, EUR	34,68236	27,71507	23,50954

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Administrativa kostnader A, %	0,40
Administrativa kostnader B, %	0,50
Administrativa kostnader I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	10 855,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 tillämpades fullständigt flexibel prissättningsmetod t.o.m. 29.5.2024. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 %. På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod f.o.m. 30.5.2024. 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.–31.3.2024 teckningar 0,09 % och inlösen 0,06 %
1.4.–29.5.2024 teckningar 0,08 % och inlösen 0,06 %
30.5.–30.6.2024 teckningar 0,08 % och inlösen 0,06 %
1.7.–30.9.2024 teckningar 0,08 % och inlösen 0,05 %
1.10.–31.12.2024 teckningar 0,08 % och inlösen 0,06 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	33,88
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	31,11
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	27,36
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	27,48
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	26,60
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	32,71
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	30,11
Andelens volatilitet, %	13,95
Jämförelseindexets volatilitet, %	14,08
Active Share, %	6,92
Sharpe	0,51
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-19

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,40	0,43	0,40	0,41	0,37

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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 i regel till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2012-10-09 MSCI World net return 100 %

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 31.12.2024 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**2 894 523,6**	**97,30**
Basindustri			**93 822,4**	**3,15**
Agnico Eagle Mines	24,5	74,97	1 834,3	0,06
Air Liquide	24,4	156,92	3 828,8	0,13
Air Products and Chemicals	9,2	279,57	2 578,0	0,09
Akzo Nobel	7,0	57,96	405,4	0,01
Albemarle	4,2	83,59	348,7	0,01
Amcor	75,7	9,05	684,9	0,02
Anglo American	52,0	28,54	1 485,6	0,05
Antofagasta	19,8	19,20	379,3	0,01
ArcelorMittal	20,3	22,43	454,8	0,02
Arkema	2,4	73,55	177,2	0,01
Asahi Kasei	97,6	6,72	655,5	0,02
Avery Dennison	3,3	181,47	591,2	0,02
Ball	11,8	53,38	630,4	0,02
Barrick Gold	87,3	14,90	1 300,6	0,04
BASF	38,4	42,46	1 630,3	0,05
BlueScope Steel	31,4	11,17	350,3	0,01
Boliden	9,1	27,12	245,4	0,01
CCL Industries	7,4	49,48	366,1	0,01
Celanese	4,2	66,51	282,1	0,01
CF Industries Holdings	11,5	81,77	940,2	0,03
Clariant	7,9	10,75	84,7	0,00
Corteva	33,4	54,93	1 834,9	0,06
Covestro	9,6	58,00	557,8	0,02
CRH	28,8	89,52	2 580,0	0,09
Croda International	5,1	40,87	206,9	0,01
Crown Holdings	5,8	79,54	464,6	0,02
Dow	29,7	38,48	1 144,1	0,04
DSM-Firmenich	7,4	97,72	722,0	0,02
Eastman Chemical	4,9	88,80	432,1	0,01
Ecolab	10,5	226,62	2 379,0	0,08
EMS-Chemie Holding	0,3	651,46	177,2	0,01
Endeavour Mining	4,2	17,12	72,2	0,00
Evonik Industries	7,6	16,73	127,2	0,00
First Quantum Minerals	23,8	12,46	295,9	0,01
Fortescue	105,0	10,90	1 144,3	0,04
Franco-Nevada	12,6	113,19	1 426,2	0,05
Freeport-McMoRan	69,0	36,85	2 543,4	0,09
Givaudan	0,4	4 225,18	1 698,5	0,06
Heidelberg Materials	5,2	119,30	618,9	0,02
Holcim	22,9	93,07	2 130,0	0,07
Holmen B	8,3	35,48	295,6	0,01
ICL Group	456,9	4,70	2 148,7	0,07
International Flavors & Fragrances	10,6	81,41	862,2	0,03
International Paper	13,8	52,16	718,1	0,02
Ivanhoe Mines	27,6	11,39	314,4	0,01
James Hardie Industries	22,4	29,91	670,7	0,02
JFE Holdings	20,6	10,94	225,3	0,01
Kinross Gold	45,4	8,89	404,0	0,01
Linde	22,4	403,87	9 063,7	0,30
Lundin Mining	22,2	8,22	182,5	0,01
LyondellBasell Industries	12,5	71,35	891,1	0,03
Martin Marietta Materials	2,5	502,18	1 261,0	0,04
Mineral Resources	10,0	20,46	204,7	0,01
Mitsubishi Chemical Group	110,2	4,92	541,7	0,02
Mitsui Chemicals	6,1	21,33	130,1	0,00
Mondi	15,8	14,39	227,1	0,01
Mosaic	15,2	23,54	357,5	0,01
Newmont	47,6	35,82	1 704,7	0,06
Newmont	3,3	35,57	117,6	0,00
Nippon Paint Holdings	42,8	6,29	269,3	0,01
Nippon Sanso Holdings	4,5	27,19	122,4	0,00
Nippon Steel	92,0	19,56	1 799,5	0,06
Nitto Denko	28,0	16,47	461,3	0,02
Norsk Hydro	58,2	5,31	308,9	0,01
Northern Star Resources	77,8	9,22	717,5	0,02
Novonesis (Novozymes) B	15,9	54,66	871,6	0,03
Nucor	10,7	112,75	1 206,6	0,04
Nutrien	25,0	42,73	1 068,2	0,04
Orica	79,0	9,91	782,7	0,03
Packaging Corp of America	3,9	218,10	856,7	0,03
Pan American Silver	31,6	19,43	613,9	0,02
PPG Industries	10,6	115,57	1 222,6	0,04
Reliance	2,5	258,82	652,0	0,02
Rio Tinto	51,2	57,03	2 917,0	0,10
Rio Tinto	37,0	70,17	2 598,2	0,09
RPM International	6,7	119,01	802,2	0,03
SCA B	22,0	12,27	269,7	0,01
Sherwin-Williams	10,1	327,50	3 317,6	0,11
Shin-Etsu Chemical	78,9	32,56	2 568,6	0,09
SIG Group	11,4	19,05	217,3	0,01
Sika	6,5	229,90	1 497,8	0,05
Smurfit WestRock	19,2	52,05	998,7	0,03
South32	619,2	2,03	1 257,6	0,04
Steel Dynamics	7,4	110,61	813,7	0,03
Stora Enso R	21,1	9,72	204,9	0,01
Sumitomo Metal Mining	19,4	22,21	430,9	0,01
Syensqo	2,5	70,56	173,0	0,01
Symrise	5,9	102,65	603,3	0,02
Toray Industries	69,6	6,16	428,5	0,01
UPM-Kymmene	18,9	26,56	501,4	0,02
Vulcan Materials	5,2	249,70	1 292,7	0,04
West Fraser Timber	3,1	83,75	259,6	0,01
Westlake	1,4	110,16	156,9	0,01
Wheaton Precious Metals	21,2	54,24	1 148,1	0,04
Yara International	11,0	25,53	281,7	0,01
Dagligvaror			**172 361,9**	**5,79**
Aeon	23,8	22,71	540,6	0,02
Ajinomoto	18,3	39,66	725,8	0,02
Albertsons Cos	11,2	18,96	212,4	0,01
Alimentation Couche-Tard	33,6	53,08	1 783,5	0,06
Anheuser-Busch InBev	57,8	48,25	2 790,1	0,09
Archer-Daniels-Midland	23,4	48,60	1 135,2	0,04
Asahi Group Holdings	79,4	10,19	808,8	0,03
Associated British Foods	17,2	24,67	423,7	0,01
Barry Callebaut	0,1	1 282,68	168,0	0,01
Beiersdorf	5,8	124,00	719,3	0,02
Brown-Forman	10,1	36,58	371,1	0,01
Bunge Global	5,7	74,68	428,1	0,01
Carlsberg B	3,7	92,51	346,5	0,01
Carrefour	22,0	13,73	302,0	0,01
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	10 728,08	418,4	0,01
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	106 535,05	426,1	0,01
Church & Dwight	9,8	101,06	988,8	0,03
Clorox	6,0	156,38	931,9	0,03
Coca-Cola	212,2	59,95	12 719,4	0,43
Coca-Cola Europacific Partners	7,6	73,96	565,3	0,02
Coca-Cola HBC	7,1	32,99	233,6	0,01
Coles Group	48,5	11,29	547,2	0,02
Colgate-Palmolive	32,5	87,70	2 852,0	0,10
Conagra Brands	36,3	26,68	969,6	0,03
Constellation Brands	8,2	213,29	1 755,6	0,06
Costco Wholesale	19,0	886,88	16 810,8	0,57
Danone	40,9	65,12	2 666,3	0,09
Davide Campari-Milano	29,0	6,02	174,4	0,01
Diageo	116,0	30,64	3 553,6	0,12
Dollar General	9,0	73,44	657,9	0,02
Dollar Tree	10,8	72,52	783,6	0,03
Empire	5,3	29,30	155,3	0,01
Endeavour Group	46,1	2,51	115,7	0,00
Essity B	21,4	25,83	554,0	0,02
Estee Lauder Cos	9,1	72,28	654,8	0,02
General Mills	46,5	61,29	2 851,9	0,10
George Weston	2,7	149,61	402,0	0,01
Haleon	319,3	4,56	1 455,1	0,05
Heineken	11,4	68,70	785,8	0,03
Heineken Holding	5,1	57,85	297,9	0,01
Henkel	10,4	84,70	879,7	0,03
Henkel	3,5	74,40	262,2	0,01
Hershey	9,7	162,58	1 582,9	0,05
Hormel Foods	10,4	30,12	312,3	0,01
J M Smucker	4,0	106,15	420,3	0,01
J Sainsbury	61,5	3,30	203,2	0,01
JDE Peet's	4,5	16,53	73,7	0,00
Jeronimo Martins SGPS	10,3	18,45	190,3	0,01
Kao	17,3	39,27	679,3	0,02
Kellanova	20,8	77,97	1 622,6	0,05
Kenvue	74,0	20,57	1 521,7	0,05
Kerry Group	9,2	93,25	859,5	0,03
Kesko B	9,9	18,18	180,2	0,01
Keurig Dr Pepper	62,4	30,90	1 927,7	0,06
Kikkoman	24,5	10,83	265,4	0,01
Kimberly-Clark	14,0	126,31	1 767,9	0,06
Kirin Holdings	62,9	12,60	792,3	0,03
Kobe Bussan	6,0	21,15	126,9	0,00
Koninklijke Ahold Delhaize	39,9	31,49	1 256,5	0,04
Kraft Heinz	66,4	29,54	1 960,9	0,07
Kroger	28,0	59,42	1 666,2	0,06
L'Oreal	10,1	341,85	3 464,3	0,12
Lamb Weston Holdings	6,8	63,06	426,1	0,01
Loblaw Cos	6,1	126,50	775,6	0,03
Lotus Bakeries	0,0	10 780,00	172,5	0,01
Marks & Spencer Group	55,9	4,53	253,3	0,01
MatsukiyoCocokara	12,9	14,17	182,8	0,01
McCormick & Co	11,9	73,37	875,6	0,03
MEIJI Holdings	16,5	19,68	324,7	0,01
Metro Inc/CN	8,7	60,24	521,3	0,02
Molson Coors Beverage	8,6	55,31	474,8	0,02
Mondelez International	82,7	57,60	4 761,2	0,16
Monster Beverage	32,1	50,79	1 629,3	0,05
Mowi	15,5	16,53	256,4	0,01
Nestle	128,0	79,77	10 208,6	0,34
Nissin Foods Holdings	12,9	23,50	303,2	0,01
Orkla	27,0	8,35	225,2	0,01
PepsiCo	72,2	146,55	10 585,0	0,36
Pernod Ricard	8,2	109,00	895,3	0,03
Procter & Gamble	101,2	161,10	16 299,1	0,55
Reckitt Benckiser Group	28,6	58,35	1 667,4	0,06
Remy Cointreau	2,0	58,40	116,1	0,00
SalMar	2,2	45,88	100,1	0,00
Saputo	8,5	16,65	141,5	0,00
Seven & i Holdings	90,6	15,29	1 385,1	0,05
Shiseido	14,3	17,13	244,9	0,01
Suntory Beverage & Food	7,5	30,82	231,1	0,01
Sysco	20,1	73,98	1 485,1	0,05
Target	19,3	130,82	2 525,4	0,08
Tesco	314,5	4,45	1 398,4	0,05
The Campbell's Company	19,3	40,16	776,9	0,03
Treasury Wine Estates	46,3	6,77	313,4	0,01
Tyson Foods	14,8	55,12	815,0	0,03
Unicharm	44,1	8,01	353,1	0,01
Unilever	104,5	54,91	5 740,6	0,19
Walgreens Boots Alliance	29,8	9,08	270,3	0,01
Walmart	189,9	87,27	16 569,6	0,56
WH Group	570,6	0,75	425,6	0,01
Wilmar International	132,8	2,19	291,0	0,01
Woolworths Group	59,8	18,21	1 089,2	0,04
Yakult Honsha	8,4	18,36	154,2	0,01
Energi			**108 596,9**	**3,65**
Aker BP	16,7	18,82	313,9	0,01
APA	46,4	22,01	1 021,7	0,03
ARC Resources	59,7	17,37	1 037,0	0,03
Baker Hughes	40,7	39,71	1 614,2	0,05
BP	787,3	4,75	3 735,9	0,13
Cheniere Energy	14,4	206,77	2 974,5	0,10
Chevron	84,7	139,46	11 816,4	0,40
ConocoPhillips	0,0	94,82	0,1	0,00
Coterra Energy	34,4	24,61	846,3	0,03
Devon Energy	56,5	31,27	1 766,5	0,06
Diamondback Energy	17,3	156,82	2 715,3	0,09
ENEOS Holdings	111,5	5,08	566,4	0,02
Eni	96,8	13,09	1 267,0	0,04
EOG Resources	36,2	117,27	4 243,7	0,14
EQT	20,0	44,77	895,4	0,03
Equinor	41,4	22,53	933,5	0,03
Expand Energy	8,6	96,50	833,8	0,03
Exxon Mobil	212,0	103,02	21 845,0	0,73
Galp Energia SGPS	23,1	15,95	369,0	0,01
Halliburton	38,4	26,25	1 007,3	0,03
Hess	13,8	127,48	1 758,2	0,06
HF Sinclair	11,9	33,47	398,9	0,01
Inpex	45,8	12,11	554,8	0,02
Keyera	38,3	29,35	1 122,9	0,04
Kinder Morgan	120,3	26,63	3 204,2	0,11
Neste	15,3	12,13	186,0	0,01

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Occidental Petroleum	59,8	47,31	2 830,0	0,10
OMV	5,2	37,34	194,5	0,01
ONEOK	32,6	97,49	3 179,8	0,11
Ovintiv	17,1	38,60	661,0	0,02
Parkland	14,3	21,74	310,9	0,01
Pembina Pipeline	92,8	35,50	3 295,2	0,11
Santos	183,7	3,99	733,2	0,02
Schlumberger	59,7	36,80	2 198,2	0,07
Shell	271,9	29,90	8 128,2	0,27
Targa Resources	11,3	172,29	1 954,8	0,07
TC Energy	78,0	44,72	3 486,5	0,12
Tenaris	21,6	18,07	390,0	0,01
Texas Pacific Land	0,7	1 075,87	752,0	0,03
TotalEnergies	93,1	53,37	4 969,2	0,17
Tourmaline Oil	28,3	44,46	1 258,1	0,04
Valero Energy	20,5	117,02	2 401,6	0,08
Williams Cos	69,8	52,46	3 663,7	0,12
Woodside Energy Group	79,1	14,70	1 162,1	0,04
Fastigheter			**58 287,6**	**1,96**
Alexandria Real Estate Equities	6,2	93,66	581,5	0,02
American Homes 4 Rent	11,5	35,85	410,8	0,01
American Tower	21,0	176,69	3 719,1	0,13
AvalonBay Communities	5,6	211,93	1 195,1	0,04
Azrieli Group	1,4	79,68	112,3	0,00
Balder B	20,8	6,71	139,8	0,00
BXP	6,8	71,51	487,5	0,02
Camden Property Trust	4,2	111,30	471,9	0,02
Canadian Apartment Properties REIT	3,8	28,67	109,0	0,00
CapitaLand Ascendas REIT	119,2	1,82	216,5	0,01
CapitaLand Integrated Commercial Trust	379,8	1,36	518,2	0,02
CapitaLand Investment Ltd/Singapore	96,2	1,85	178,2	0,01
CBRE Group	15,9	126,73	2 012,7	0,07
CK Asset Holdings	112,1	3,96	444,0	0,01
CoStar Group	17,1	69,48	1 186,4	0,04
Covivio SA/France	2,2	48,76	105,7	0,00
Crown Castle	17,5	87,13	1 523,2	0,05
Daito Trust Construction	2,5	108,04	270,1	0,01
Daiwa House Industry	31,8	29,86	949,6	0,03
Digital Realty Trust	13,9	170,92	2 372,6	0,08
Equinix	3,9	905,57	3 500,0	0,12
Equity LifeStyle Properties	8,0	64,13	511,0	0,02
Equity Residential	15,1	69,08	1 042,8	0,04
Essex Property Trust	2,3	273,90	640,1	0,02
Extra Space Storage	8,4	142,61	1 196,4	0,04
FirstService	1,3	174,12	226,4	0,01
Gaming and Leisure Properties	9,6	46,22	442,6	0,01
Gecina	1,6	90,45	142,5	0,00
Goodman	68,7	21,29	1 463,8	0,05
GPT Group/The	64,0	2,61	167,1	0,01
Healthpeak Properties	26,4	19,40	513,0	0,02
Henderson Land Development	48,3	2,93	141,4	0,00
Host Hotels & Resorts	26,2	16,89	443,4	0,01
Hulic	9,9	8,42	83,4	0,00
Invitation Homes	24,9	30,72	765,4	0,03
Iron Mountain	12,3	100,38	1 239,3	0,04
Japan Real Estate Investment	0,2	663,28	149,2	0,01
Kimco Realty	30,5	22,58	687,7	0,02
Klepierre	13,3	27,80	370,3	0,01
Land Securities Group	25,1	7,05	177,3	0,01
LEG Immobilien	2,7	81,80	218,3	0,01
Link REIT	111,2	4,08	453,2	0,02
Mid-America Apartment Communities	4,0	148,80	599,1	0,02
Mirvac	122,8	1,12	137,6	0,00
Mitsubishi Estate	42,3	13,53	572,2	0,02
Mitsui Fudosan	133,8	7,81	1 044,6	0,04
Nippon Building Fund	0,3	752,41	203,2	0,01
Prologis	39,7	101,77	4 038,7	0,14
Public Storage	6,8	285,86	1 932,1	0,06
Realty Income	39,8	51,40	2 043,5	0,07
Regency Centers	6,1	71,13	432,1	0,01
Sagax B	5,7	19,76	113,3	0,00
SBA Communications	4,9	198,19	975,9	0,03
Scentre	188,6	2,05	386,4	0,01
Segro	44,7	8,47	378,1	0,01
Simon Property Group	13,8	165,91	2 294,2	0,08
Sino Land	121,6	0,97	118,4	0,00
Stockland	86,2	2,87	247,2	0,01
Sumitomo Realty & Development	12,7	30,37	385,7	0,01
Sun Communities	5,4	118,26	638,0	0,02
Sun Hung Kai Properties	71,5	9,26	662,4	0,02
Swiss Prime Site	2,6	105,26	270,9	0,01
UDR	13,1	41,72	548,4	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield	4,9	72,72	353,7	0,01
Ventas	14,5	56,67	823,7	0,03
VICI Properties	43,4	28,04	1 216,6	0,04
Vicinity	111,6	1,25	140,1	0,00
Vonovia	31,3	29,32	918,4	0,03
Warehouses De Pauw CVA	5,6	19,00	106,9	0,00
Welltower	25,6	121,25	3 106,7	0,10
Weyerhaeuser	30,4	27,10	822,8	0,03
Wharf Holdings	87,0	2,71	235,9	0,01
Wharf Real Estate Investment	74,0	2,46	182,4	0,01
WP Carey	7,5	52,07	389,9	0,01
Zillow Group	5,4	72,01	390,1	0,01
Finans			**463 868,7**	**15,59**
3i Group	38,7	43,03	1 664,6	0,06
ABN AMRO Bank	23,4	14,89	347,9	0,01
Admiral Group	10,4	31,92	331,4	0,01
Adyen	0,9	1 437,00	1 350,8	0,05
Aegon	69,7	5,72	398,8	0,01
Aflac	22,9	100,00	2 288,8	0,08
Ageas	6,7	46,90	313,5	0,01
AIA Group	482,4	6,99	3 370,4	0,11
AIB Group	57,2	5,33	304,9	0,01
Allianz	17,1	295,90	5 072,9	0,17
Allstate	11,3	185,69	2 105,0	0,07
Ally Financial	13,6	34,93	474,6	0,02
American Express	24,7	287,79	7 116,6	0,24
American Financial Group	2,5	130,88	330,5	0,01
American International Group	29,8	70,29	2 097,3	0,07
Ameriprise Financial	5,0	513,41	2 566,5	0,09
Amundi	2,1	64,20	132,0	0,00
Annaly Capital Management	17,9	17,60	314,9	0,01
ANZ Group Holdings	136,3	17,05	2 324,2	0,08
Aon	8,2	345,49	2 836,1	0,10
Apollo Global Management	16,5	160,85	2 646,6	0,09
Arch Capital Group	15,8	88,96	1 409,4	0,05
Ares Management	7,9	171,91	1 355,5	0,05
Arthur J Gallagher	10,3	275,10	2 824,2	0,09

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
ASR Nederland	6,3	45,78	290,6	0,01
Assurant	3,0	205,11	610,4	0,02
ASX	6,9	38,88	266,9	0,01
Aviva	104,7	5,64	591,1	0,02
AXA	74,1	34,32	2 543,6	0,09
Baloise Holding	1,7	174,82	289,3	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	257,6	9,45	2 435,1	0,08
Banco BPM	51,8	7,81	405,0	0,01
Banco de Sabadell	164,4	1,88	308,6	0,01
Banco Santander	692,5	4,46	3 091,8	0,10
Bank of America	303,7	42,57	12 929,0	0,43
Bank of Ireland Group	41,2	8,81	363,0	0,01
Bank of Montreal	29,9	93,72	2 802,1	0,09
Bank of New York Mellon	32,9	74,58	2 457,0	0,08
Bank of Nova Scotia/The	51,8	51,94	2 689,4	0,09
Banque Cantonale Vaudoise	3,0	88,96	265,2	0,01
Barclays	679,3	3,24	2 199,3	0,07
Berkshire Hathaway	56,7	437,04	24 775,1	0,83
Blackrock	6,2	994,56	6 185,1	0,21
Blackstone	30,3	166,72	5 049,0	0,17
Block	21,7	84,02	1 825,2	0,06
BNP Paribas	43,8	59,22	2 596,3	0,09
BOC Hong Kong Holdings	176,0	3,10	544,9	0,02
BPER Banca	25,5	6,13	156,5	0,01
Brookfield	63,3	55,49	3 512,7	0,12
Brookfield Asset Management	14,4	52,59	757,3	0,03
Brown & Brown	12,5	98,40	1 229,5	0,04
CaixaBank	213,6	5,24	1 118,5	0,04
Canadian Imperial Bank of Commerce	38,3	61,20	2 343,8	0,08
Capital One Financial	15,5	172,51	2 674,2	0,09
Carlyle Group	8,7	48,95	425,7	0,01
Cboe Global Markets	4,8	188,65	899,1	0,03
Charles Schwab	67,2	71,57	4 807,2	0,16
Chiba Bank	23,1	7,51	173,6	0,01
Chubb	17,0	266,20	4 534,1	0,15
Cincinnati Financial	6,5	138,13	896,2	0,03
Citigroup	81,8	68,19	5 578,6	0,19
Citizens Financial Group	20,0	42,42	849,1	0,03
CME Group	14,9	224,34	3 340,0	0,11
Coinbase Global	7,5	247,69	1 869,6	0,06
Commerzbank	44,1	15,73	694,2	0,02
Commonwealth Bank of Australia	71,1	91,55	6 510,3	0,22
Concordia Financial Group	69,7	5,35	373,2	0,01
Corebridge Financial	10,4	29,11	303,5	0,01
Corpay	3,2	326,03	1 029,6	0,03
Credit Agricole	67,4	13,29	896,2	0,03
CVC Capital Partners	7,0	21,26	148,2	0,01
Dai-ichi Life Holdings	37,8	26,03	984,1	0,03
Daiwa Securities Group	56,5	6,44	364,0	0,01
Danske Bank	29,6	27,31	809,1	0,03
DBS Group Holdings	89,1	30,90	2 754,9	0,09
Deutsche Bank	83,4	16,64	1 387,4	0,05
Deutsche Boerse	7,6	222,40	1 681,3	0,06
Discover Financial Services	11,1	167,41	1 859,2	0,06
DNB Bank	45,2	19,26	871,4	0,03
Edenred	11,1	31,75	353,5	0,01
EQT	15,6	26,74	417,4	0,01
Equitable Holdings	15,2	45,86	696,2	0,02
Erie Indemnity	1,5	398,81	590,6	0,02
Erste Group Bank	12,8	59,66	766,0	0,03
Eurazeo	1,6	71,95	113,8	0,00
Euronext	3,1	108,30	337,4	0,01
Everest Group	1,7	348,51	609,2	0,02
EXOR	5,8	88,55	514,0	0,02
FactSet Research Systems	1,5	465,37	708,3	0,02
Fairfax Financial Holdings	1,0	1 342,86	1 342,9	0,05
Fidelity National Financial	15,1	54,38	821,1	0,03
Fidelity National Information Services	23,7	78,00	1 850,8	0,06
Fifth Third Bancorp	28,2	41,19	1 160,5	0,04
FinecoBank Banca Fineco	21,8	16,79	365,5	0,01
First Citizens BancShares Inc/NC	0,4	2 039,81	887,3	0,03
Fiserv	25,5	199,15	5 071,2	0,17
Franklin Resources	15,2	19,54	297,5	0,01
Futu Holdings ADR	1,5	77,95	117,5	0,00
Generali	42,5	27,27	1 159,6	0,04
Gjensidige Forsikring	6,6	17,06	112,9	0,00
Global Payments	11,7	107,81	1 266,7	0,04
Goldman Sachs Group	13,9	554,62	7 702,0	0,26
Great-West Lifeco	9,9	31,91	315,9	0,01
Groupe Bruxelles Lambert	5,3	66,05	348,9	0,01
Hang Seng Bank	27,1	11,86	321,3	0,01
Hannover Rueck	2,1	241,40	514,9	0,02
Hargreaves Lansdown	30,9	13,26	409,1	0,01
Hartford Financial Services Group	13,1	105,68	1 387,1	0,05
Helvetia Holding	1,5	159,16	243,2	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing	48,7	36,58	1 780,9	0,06
HSBC Holdings	862,7	9,48	8 180,1	0,28
Huntington Bancshares	68,8	15,86	1 090,6	0,04
iA Financial Corp	3,4	89,78	305,3	0,01
IGM Financial	3,3	30,85	101,8	0,00
Industrivärden A	6,4	30,52	196,7	0,01
Industrivärden C	5,3	30,49	160,7	0,01
Infratil	20,7	6,81	141,2	0,00
ING Groep	141,8	15,13	2 145,7	0,07
Insurance Australia Group	83,8	5,05	423,3	0,01
Intact Financial	7,3	175,00	1 269,1	0,04
Intercontinental Exchange	24,1	144,17	3 479,7	0,12
Intesa Sanpaolo	696,6	3,86	2 691,1	0,09
Investor B	69,6	25,57	1 780,5	0,06
Jack Henry & Associates	2,6	169,37	445,8	0,02
Japan Exchange Group	35,4	10,88	385,2	0,01
Japan Post Bank	59,2	9,19	543,9	0,02
Japan Post Holdings	89,3	9,16	818,2	0,03
Japan Post Insurance	9,0	17,87	160,8	0,01
JPMorgan Chase	123,1	232,32	28 601,3	0,96
Julius Baer Group	7,9	62,49	494,7	0,02
KBC Group	12,1	74,54	899,5	0,03
KeyCorp	36,8	16,67	613,2	0,02
KKR	25,6	143,54	3 669,2	0,12
Legal & General Group	210,8	2,77	584,9	0,02
Lloyds Banking Group	2 972,3	0,66	1 965,9	0,07
Loews	7,9	81,87	642,8	0,02
London Stock Exchange Group	21,2	136,25	2 889,8	0,10
LPL Financial Holdings	3,4	315,62	1 070,9	0,04
Lundbergföretagen B	2,6	43,76	112,8	0,00
M&G	166,7	2,36	393,1	0,01
M&T Bank	7,3	183,37	1 333,1	0,04
Macquarie Group	15,4	132,42	2 035,8	0,07

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Manulife Financial	75,5	29,65	2 240,1	0,08
Markel Group	0,5	1 667,23	790,3	0,03
MarketAxess Holdings	1,8	218,55	399,5	0,01
Marsh & McLennan Cos	21,4	205,03	4 379,2	0,15
Mastercard	35,4	508,74	18 003,7	0,61
Medibank Pvt	139,8	2,26	316,5	0,01
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	31,9	14,08	449,3	0,02
MetLife	26,0	79,16	2 061,2	0,07
Mitsubishi HC Capital	71,6	6,41	458,6	0,02
Mitsubishi UFJ Financial Group	474,7	11,35	5 386,7	0,18
Mizuho Financial Group	101,7	23,81	2 422,2	0,08
Moody's	6,8	459,06	3 128,5	0,11
Morgan Stanley	51,7	122,01	6 302,5	0,21
MS&AD Insurance Group Holdings	51,3	21,20	1 087,6	0,04
MSCI	3,4	579,42	1 956,1	0,07
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	5,7	487,10	2 772,1	0,09
Nasdaq	18,5	74,88	1 387,8	0,05
National Australia Bank	131,9	22,16	2 923,5	0,10
National Bank of Canada	13,6	87,63	1 195,9	0,04
NatWest Group	296,0	4,85	1 437,0	0,05
Nexi	15,9	5,36	85,5	0,00
NN Group	11,6	42,07	489,9	0,02
Nomura Holdings	122,5	5,72	701,3	0,02
Nordea Bank	139,1	10,50	1 460,6	0,05
Northern Trust	7,4	99,40	732,8	0,02
Onex	2,9	76,16	220,9	0,01
ORIX	47,0	20,95	984,6	0,03
Oversea-Chinese Banking	143,7	11,80	1 695,9	0,06
Partners Group Holding	0,9	1 310,38	1 222,6	0,04
PayPal Holdings	42,3	82,41	3 487,9	0,12
Phoenix Group Holdings	25,8	6,16	159,1	0,01
PNC Financial Services Group	17,0	186,37	3 176,9	0,11
Poste Italiane	17,2	13,62	234,1	0,01
Power Corp of Canada	21,0	30,17	634,0	0,02
Principal Financial Group	9,7	74,72	721,1	0,02
Progressive	25,1	231,40	5 816,2	0,20
Prudential	108,1	7,69	831,1	0,03
Prudential Financial	16,9	114,78	1 936,3	0,07
QBE Insurance Group	64,3	11,47	738,1	0,02
Raymond James Financial	9,1	150,41	1 368,1	0,05
Regions Financial	34,8	22,96	799,0	0,03
Resona Holdings	96,6	7,04	679,6	0,02
Robinhood Markets	16,9	37,56	636,3	0,02
Royal Bank of Canada	60,8	116,60	7 093,8	0,24
S&P Global	13,5	481,51	6 517,3	0,22
Sampo A	18,1	39,38	713,5	0,02
SBI Holdings	7,9	24,48	193,4	0,01
Schroders	26,2	3,91	102,5	0,00
SEB A	65,8	13,23	870,3	0,03
SEI Investments	4,6	80,29	371,6	0,01
Shizuoka Financial Group	17,7	7,90	139,8	0,00
Singapore Exchange	27,0	9,01	243,2	0,01
Societe Generale	32,4	27,16	880,4	0,03
Sofina	0,6	218,40	121,6	0,00
Sompo Holdings	36,0	25,32	911,5	0,03
Standard Chartered	98,6	11,95	1 178,6	0,04
State Street	13,4	95,23	1 278,3	0,04
Sumitomo Mitsui Financial Group	157,5	23,14	3 644,2	0,12
Sumitomo Mitsui Trust Group	29,2	22,70	662,7	0,02
Sun Life Financial	23,3	57,43	1 340,2	0,05
Suncorp Group	57,1	11,36	648,5	0,02
Svenska Handelsbanken A	54,0	9,97	538,8	0,02
Swedbank A	41,9	19,07	799,8	0,03
Swiss Life Holding	1,2	745,32	892,9	0,03
Swiss Re	12,4	139,77	1 735,9	0,06
Synchrony Financial	18,4	63,04	1 159,1	0,04
T Rowe Price Group	9,3	109,92	1 026,6	0,03
T&D Holdings	19,2	17,86	342,9	0,01
Talanx	2,0	82,15	161,7	0,01
TMX Group	16,1	29,58	476,2	0,02
Toast	19,5	35,18	684,8	0,02
Tokio Marine Holdings	75,8	35,21	2 669,0	0,09
Toronto-Dominion Bank/The	74,7	51,39	3 836,2	0,13
Tradeweb Markets	3,7	127,58	471,2	0,02
Travelers Cos	9,8	231,93	2 284,0	0,08
Truist Financial	55,7	42,12	2 345,0	0,08
Tryg	11,9	20,31	241,2	0,01
UBS Group	136,1	29,54	4 021,4	0,14
UniCredit	65,4	38,53	2 519,7	0,08
Unipol Gruppo	12,7	12,03	152,3	0,01
United Overseas Bank	53,0	25,68	1 360,6	0,05
US Bancorp	66,7	46,45	3 100,0	0,10
Visa	71,6	305,30	21 857,6	0,73
W R Berkley	11,7	56,53	659,2	0,02
Wells Fargo	149,0	68,26	10 167,6	0,34
Westpac Banking	147,9	19,31	2 856,1	0,10
Willis Towers Watson	4,6	302,10	1 393,9	0,05
Wise	16,0	12,82	205,3	0,01
Zurich Insurance Group	6,2	574,01	3 555,4	0,12
Hälsovård			**297 758,8**	**10,01**
Abbott Laboratories	73,9	109,20	8 070,3	0,27
AbbVie	77,1	170,49	13 152,9	0,44
Agilent Technologies	12,2	130,36	1 586,1	0,05
Alcon	19,8	81,93	1 626,0	0,05
Align Technology	3,9	200,18	784,9	0,03
Alnylam Pharmaceuticals	5,3	227,81	1 205,1	0,04
Amgen	22,8	251,17	5 732,7	0,19
Amplifon	4,3	24,85	107,8	0,00
Argenx	2,2	600,00	1 333,8	0,04
Astellas Pharma	72,2	9,43	681,0	0,02
AstraZeneca	67,9	126,39	8 585,4	0,29
Avantor	32,0	20,50	655,1	0,02
Bachem Holding	1,5	61,68	93,9	0,00
Baxter International	18,5	27,91	516,5	0,02
Bayer	39,0	19,31	753,7	0,03
Becton Dickinson	12,0	219,40	2 637,6	0,09
Bio-Rad Laboratories	1,3	317,44	421,9	0,01
Bio-Techne	6,0	70,00	422,0	0,01
Biogen	5,7	146,27	839,3	0,03
BioMarin Pharmaceutical	7,9	63,49	502,7	0,02
BioMerieux	1,4	103,50	145,5	0,00
Boston Scientific	62,2	86,57	5 387,0	0,18
Bristol-Myers Squibb	86,7	54,61	4 733,8	0,16
Cardinal Health	10,1	114,67	1 159,7	0,04
Carl Zeiss Meditec	2,2	45,52	101,7	0,00
Cencora	7,0	218,00	1 531,4	0,05
Centene	23,0	58,42	1 340,9	0,05
Charles River Laboratories International	2,9	178,54	512,4	0,02
Chugai Pharmaceutical	28,6	43,02	1 230,5	0,04
Cigna Group/The	12,4	267,08	3 321,1	0,11
Cochlear	3,0	173,18	513,3	0,02
Coloplast B	5,2	105,41	552,0	0,02
Cooper Cos	10,3	88,64	915,1	0,03
CSL	20,2	168,22	3 398,0	0,11
CVS Health	53,3	42,84	2 283,6	0,08
Daiichi Sankyo	76,2	26,75	2 038,5	0,07
Danaher	28,4	222,38	6 315,5	0,21
DaVita	2,1	145,52	307,9	0,01
Demant A/S	8,8	35,42	310,2	0,01
Dexcom	16,1	74,97	1 203,4	0,04
DiaSorin	0,8	99,56	83,0	0,00
Edwards Lifesciences	24,1	71,94	1 731,0	0,06
Eisai	9,1	26,61	242,2	0,01
Elevance Health	9,8	358,16	3 503,1	0,12
Eli Lilly	34,6	742,55	25 703,5	0,86
EssilorLuxottica	12,5	235,60	2 953,7	0,10
Eurofins Scientific	4,8	49,31	235,7	0,01
Exact Sciences	7,0	54,76	382,3	0,01
Fisher & Paykel Healthcare	21,1	20,75	438,4	0,01
Fresenius	14,6	33,54	488,5	0,02
Fresenius Medical Care	10,6	44,16	468,8	0,02
Galderma Group	3,0	107,22	319,3	0,01
GE HealthCare Technologies	18,0	75,75	1 364,8	0,05
Genmab	2,8	200,11	562,1	0,02
Getinge B	14,8	15,86	235,1	0,01
Gilead Sciences	52,3	89,22	4 667,4	0,16
Grifols	9,9	9,15	90,3	0,00
GSK	181,1	16,26	2 944,0	0,10
HCA Healthcare	8,5	289,54	2 475,0	0,08
Henry Schein	5,4	67,14	362,0	0,01
Hikma Pharmaceuticals	5,3	24,18	128,0	0,00
Hologic	10,2	69,85	714,5	0,02
Hoya	16,4	121,81	1 997,6	0,07
Humana	5,1	247,12	1 253,6	0,04
IDEXX Laboratories	3,3	401,58	1 324,0	0,04
Illumina	5,7	130,18	748,4	0,03
Incyte	6,7	66,45	443,9	0,01
Insulet	3,2	254,11	818,2	0,03
Intuitive Surgical	15,0	507,58	7 610,1	0,26
Ipsen	1,3	110,70	141,1	0,00
IQVIA Holdings	7,6	191,30	1 448,5	0,05
Johnson & Johnson	103,6	138,78	14 373,5	0,48
Koninklijke Philips	38,8	24,40	947,4	0,03
Kyowa Kirin	8,6	14,60	125,6	0,00
Labcorp Holdings	4,4	222,62	979,7	0,03
Lonza Group	2,9	570,81	1 665,1	0,06
M3	16,0	8,59	137,4	0,00
McKesson	5,6	553,68	3 110,0	0,10
Medtronic	55,2	76,97	4 248,3	0,14
Merck	108,3	95,53	10 346,6	0,35
Merck KGaA	5,3	139,90	747,9	0,03
Mettler-Toledo International	1,0	1 183,15	1 239,9	0,04
Moderna	13,6	39,19	532,6	0,02
Molina Healthcare	2,1	283,64	603,9	0,02
Neurocrine Biosciences	4,2	132,63	558,0	0,02
Novartis	84,3	94,50	7 968,2	0,27
Novo Nordisk B	138,8	83,69	11 615,2	0,39
Olympus	49,5	14,57	721,3	0,02
Ono Pharmaceutical	13,6	10,05	136,6	0,00
Orion B	5,2	42,78	220,5	0,01
Otsuka Holdings	17,1	52,87	904,0	0,03
Pfizer	241,3	25,58	6 170,9	0,21
Pro Medicus	1,7	149,42	260,3	0,01
QIAGEN	7,7	43,05	331,1	0,01
Quest Diagnostics	4,7	146,28	691,2	0,02
Ramsay Health Care	8,7	20,63	179,8	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	5,8	50,60	295,2	0,01
Regeneron Pharmaceuticals	4,6	684,55	3 122,2	0,11
ResMed	5,9	221,88	1 311,5	0,04
Revvity	5,0	108,08	539,3	0,02
Roche Holding	29,8	272,20	8 116,6	0,27
Roche Holding	1,1	288,28	324,3	0,01
Royalty Pharma	12,4	24,63	305,9	0,01
Sandoz Group	16,3	39,60	644,8	0,02
Sanofi	48,7	93,74	4 565,0	0,15
Sartorius	1,0	215,20	204,9	0,01
Sartorius Stedim Biotech	1,3	188,70	245,1	0,01
Shionogi	30,3	13,64	413,3	0,01
Siemens Healthineers	10,1	51,20	518,8	0,02
Smith & Nephew	30,9	11,97	370,2	0,01
Solventum	7,4	63,97	476,5	0,02
Sonic Healthcare	20,1	16,14	324,8	0,01
Sonova Holding	2,0	315,66	617,8	0,02
STERIS	3,6	198,75	720,9	0,02
Straumann Holding	4,4	121,72	539,2	0,02
Stryker	14,6	348,99	5 094,9	0,17
Swedish Orphan Biovitrum	7,2	27,72	198,2	0,01
Sysmex	17,7	17,93	317,3	0,01
Takeda Pharmaceutical	72,1	25,70	1 853,1	0,06
Teleflex	2,1	171,92	363,1	0,01
Terumo	54,0	18,82	1 016,4	0,03
Teva Pharmaceutical Industries ADR	50,5	21,63	1 092,8	0,04
Thermo Fisher Scientific	16,2	504,02	8 142,0	0,27
UCB	7,1	192,20	1 356,9	0,05
United Therapeutics	1,9	344,65	641,4	0,02
UnitedHealth Group	39,6	491,14	19 447,1	0,65
Universal Health Services	3,0	173,16	518,1	0,02
Veeva Systems	6,3	203,95	1 289,8	0,04
Vertex Pharmaceuticals	11,1	388,35	4 315,7	0,15
Viatris	51,7	12,05	622,4	0,02
Waters	2,9	358,81	1 029,4	0,03
West Pharmaceutical Services	3,6	318,03	1 159,5	0,04
Zealand Pharma	1,6	95,93	153,4	0,01
Zimmer Biomet Holdings	8,5	102,17	870,1	0,03
Zoetis	18,5	157,41	2 917,0	0,10
Industrivaror och -tjänster			**306 453,1**	**10,30**
3M	33,8	124,98	4 228,3	0,14
A O Smith	6,3	65,74	414,3	0,01
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	1 547,26	195,0	0,01
A.P. Møller - Mærsk B	0,2	1 596,19	352,8	0,01
ABB	66,0	52,28	3 450,8	0,12
ACS Actividades de Construccion y Servicios	9,8	48,44	473,0	0,02
Addtech B	6,5	26,31	170,8	0,01
AECOM	15,7	103,65	1 625,3	0,05
Aena SME	3,5	197,40	685,0	0,02
AerCap Holdings	7,1	93,19	657,0	0,02
Aeroports de Paris	1,0	111,70	114,9	0,00

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
AGC	6,7	28,43	190,5	0,01
Air Canada	15,8	15,02	237,3	0,01
Alfa Laval	11,4	40,41	460,8	0,02
Allegion	4,7	126,70	599,9	0,02
Alstom	10,3	21,56	222,9	0,01
AMETEK	16,5	174,74	2 881,3	0,10
ANA Holdings	5,7	17,61	100,4	0,00
Ashtead Group	19,2	59,95	1 149,6	0,04
Assa Abloy B	40,9	28,54	1 168,1	0,04
Atlas Copco A	111,3	14,75	1 641,6	0,06
Atlas Copco B	65,2	13,05	851,3	0,03
Auckland International Airport	75,3	4,70	353,8	0,01
Automatic Data Processing	18,9	282,94	5 354,3	0,18
Axon Enterprise	6,5	576,16	3 769,2	0,13
Beijer Ref B	17,6	14,25	250,6	0,01
Bouygues	14,9	28,54	424,8	0,01
Brambles	56,5	11,49	649,6	0,02
Brenntag	5,6	57,88	324,2	0,01
Broadridge Financial Solutions	4,7	217,99	1 032,4	0,03
Builders FirstSource	5,4	139,01	751,6	0,03
Bunzl	18,7	39,80	744,1	0,03
Bureau Veritas	10,6	29,34	312,4	0,01
Canadian National Railway	23,5	97,68	2 298,2	0,08
Canadian Pacific Kansas City	38,6	69,67	2 688,4	0,09
Carlisle Cos	2,0	356,06	721,0	0,02
Carrier Global	36,9	66,14	2 440,1	0,08
Caterpillar	21,7	350,97	7 616,0	0,26
Central Japan Railway	30,8	18,23	561,4	0,02
CH Robinson Worldwide	4,9	100,15	492,4	0,02
Cie de Saint-Gobain	23,6	85,70	2 022,7	0,07
Cintas	15,4	177,16	2 724,7	0,09
CK Hutchison Holdings	165,5	5,15	852,3	0,03
CNH Industrial	80,8	10,97	885,6	0,03
Computershare	17,9	20,28	363,8	0,01
Copart	35,6	55,76	1 983,0	0,07
CSX	82,0	31,13	2 551,4	0,09
Cummins	7,6	337,80	2 577,1	0,09
Dai Nippon Printing	18,0	13,64	245,6	0,01
Daifuku	10,2	20,29	206,9	0,01
Daikin Industries	10,4	114,71	1 192,9	0,04
Daimler Truck Holding	22,5	36,85	830,7	0,03
Dassault Aviation	28,2	197,20	5 556,7	0,19
Dayforce	5,5	70,02	383,7	0,01
DCC	3,7	62,06	231,5	0,01
Deere	14,4	410,70	5 932,5	0,20
Delta Air Lines	9,8	58,80	573,8	0,02
Deutsche Lufthansa	15,2	6,18	94,0	0,00
Deutsche Post	41,7	33,98	1 416,7	0,05
Dover	6,7	180,13	1 201,1	0,04
DSV A/S	9,2	205,00	1 890,8	0,06
East Japan Railway	33,9	17,18	582,4	0,02
Eiffage	3,0	84,72	256,4	0,01
Element Fleet Management	26,2	19,55	512,3	0,02
EMCOR Group	2,3	441,34	1 017,7	0,03
Emerson Electric	31,8	119,87	3 815,1	0,13
Epiroc A	22,8	16,82	383,1	0,01
Epiroc B	19,2	15,06	289,0	0,01
Equifax	5,9	248,23	1 468,1	0,05
Expeditors International of Washington	6,2	107,83	669,8	0,02
Experian	38,0	41,59	1 579,1	0,05
FANUC	38,2	25,66	980,4	0,03
Fastenal	26,9	69,76	1 874,8	0,06
FedEx	9,6	272,25	2 615,6	0,09
Ferguson Enterprises	9,7	168,41	1 641,1	0,06
Ferrovial	21,7	40,60	882,0	0,03
Fortive	34,6	72,51	2 507,2	0,08
Fortune Brands Innovations	5,3	66,29	350,6	0,01
Fuji Electric	3,7	52,61	194,6	0,01
Fujikura	6,8	40,25	273,7	0,01
GE Vernova	12,6	320,20	4 021,8	0,14
GEA Group	6,0	47,82	287,6	0,01
Geberit	1,3	548,23	735,7	0,02
General Electric	70,5	161,73	11 400,2	0,38
Getlink	22,3	15,41	343,8	0,01
GFL Environmental	9,3	42,76	397,7	0,01
Grab Holdings	71,4	4,56	325,7	0,01
Graco	7,5	81,07	607,3	0,02
Hankyu Hanshin Holdings	8,0	25,31	202,5	0,01
Hikari Tsushin	0,7	211,95	148,4	0,01
Hitachi	195,0	24,20	4 719,2	0,16
Hitachi Construction Machinery	3,5	21,62	75,7	0,00
Hoshizaki	3,6	38,51	138,6	0,00
Howmet Aerospace	45,5	105,91	4 817,5	0,16
Hubbell	2,5	404,46	994,2	0,03
IDEX	6,3	201,76	1 271,7	0,04
Illinois Tool Works	24,5	245,15	6 013,8	0,20
IMCD	2,0	143,50	286,7	0,01
Indutrade	10,0	24,19	242,0	0,01
Ingersoll Rand	16,4	87,68	1 435,7	0,05
InPost	7,5	16,51	124,2	0,00
Intertek Group	5,7	57,09	325,8	0,01
ITOCHU	49,8	48,14	2 397,6	0,08
Japan Airlines	4,0	15,32	61,3	0,00
JB Hunt Transport Services	3,0	165,20	501,1	0,02
Johnson Controls International	33,5	76,29	2 559,4	0,09
Kajima	23,5	17,71	416,2	0,01
Kawasaki Kisen Kaisha	13,8	13,86	191,3	0,01
Keppel	52,9	4,84	255,8	0,01
Kingspan Group	5,6	70,45	393,0	0,01
Knight-Swift Transportation Holdings	5,7	50,86	290,7	0,01
Knorr-Bremse	3,2	70,35	222,3	0,01
Komatsu	36,9	26,74	986,7	0,03
Kone B	12,3	47,00	579,1	0,02
Kongsberg Gruppen	14,2	108,65	1 542,7	0,05
Kubota	37,4	11,30	422,8	0,01
Kuehne + Nagel International	2,9	221,38	644,7	0,02
Latour B	4,9	24,10	118,3	0,00
Legrand	10,6	94,04	996,7	0,03
Lennox International	1,6	594,70	940,2	0,03
Lifco B	8,0	28,00	222,8	0,01
Makita	7,5	29,77	223,3	0,01
Marubeni	67,6	14,71	994,2	0,03
Masco	10,5	70,16	736,5	0,02
Melrose Industries	330,5	6,68	2 207,7	0,07
Metso Oyj	27,9	8,98	250,6	0,01
MINEBEA MITSUMI	13,1	15,80	206,9	0,01
Mitsubishi	154,0	16,01	2 465,1	0,08
Mitsubishi Electric	88,4	16,52	1 460,1	0,05
Mitsubishi Heavy Industries	133,0	13,67	1 817,5	0,06
Mitsui	108,6	20,35	2 210,4	0,07
Mitsui OSK Lines	15,7	33,86	531,6	0,02
MonotaRO	10,1	16,43	165,9	0,01
MTR	57,1	3,36	191,9	0,01
MTU Aero Engines	11,3	322,00	3 636,3	0,12
NIBE Industrier B	77,3	3,78	291,9	0,01
Nidec	32,6	17,55	572,1	0,02
Nippon Yusen	17,7	32,41	573,7	0,02
Nordson	4,9	201,91	983,1	0,03
Norfolk Southern	9,4	226,21	2 125,0	0,07
Obayashi	36,1	12,87	464,5	0,02
Old Dominion Freight Line	8,3	171,21	1 421,9	0,05
Otis Worldwide	43,2	89,48	3 863,3	0,13
Owens Corning	3,8	163,51	625,4	0,02
PACCAR	34,4	100,39	3 457,3	0,12
Parker-Hannifin	13,4	614,12	8 212,6	0,28
Paychex	12,9	135,47	1 742,3	0,06
Paycom Software	2,6	197,56	503,8	0,02
Pentair	8,3	96,88	807,3	0,03
Prysmian	10,4	61,66	643,1	0,02
Qantas Airways	31,6	5,36	169,5	0,01
Quanta Services	6,6	306,35	2 022,5	0,07
Randstad	4,2	40,71	170,9	0,01
Rational	0,2	824,00	160,7	0,01
RB Global	7,8	87,24	680,5	0,02
Recruit Holdings	62,7	68,51	4 295,6	0,14
Reece	12,9	13,37	172,4	0,01
RELX	78,4	43,82	3 434,3	0,12
Rentokil Initial	96,8	4,84	468,5	0,02
Republic Services	13,0	193,12	2 507,5	0,08
Rexel	5,1	24,60	126,5	0,00
Rockwell Automation	9,0	276,04	2 490,4	0,08
Rockwool B	0,5	342,17	162,2	0,01
Rollins	10,4	44,70	464,9	0,02
SAAB B	110,0	20,41	2 245,2	0,08
Sandvik	46,2	17,32	800,2	0,03
Schindler Holding	1,4	266,76	378,5	0,01
Schindler Holding	0,7	263,67	192,2	0,01
Schneider Electric	23,2	240,90	5 579,0	0,19
Secom	14,8	33,00	488,5	0,02
Securitas B	29,0	11,96	347,2	0,01
Sekisui Chemical	13,6	16,69	227,0	0,01
SG Holdings	11,6	9,26	107,4	0,00
SGH	5,3	27,55	146,1	0,00
SGS	5,5	96,82	530,1	0,02
Siemens	32,6	188,56	6 141,2	0,21
Siemens Energy	23,6	50,38	1 187,6	0,04
Singapore Airlines	45,8	4,55	208,3	0,01
Singapore Technologies Engineering	334,4	3,29	1 101,5	0,04
SITC International Holdings	50,0	2,57	128,4	0,00
Skanska B	15,7	20,33	318,4	0,01
SKF B	13,2	18,13	238,9	0,01
SMC	2,4	382,23	917,3	0,03
Smiths Group	71,8	20,76	1 491,0	0,05
Snap-on	6,8	328,07	2 216,1	0,07
Southwest Airlines	10,4	32,63	338,0	0,01
Spirax Group	2,7	82,77	221,1	0,01
SS&C Technologies Holdings	8,0	73,25	584,6	0,02
Stanley Black & Decker	6,4	77,46	492,4	0,02
Stantec	25,3	75,50	1 910,1	0,06
Swire Pacific	19,0	8,74	166,1	0,01
Taisei	7,5	40,81	306,1	0,01
Techtronic Industries	58,5	12,72	744,1	0,03
Teleperformance	2,1	83,12	177,0	0,01
TFI International	3,0	131,34	394,0	0,01
Thomson Reuters	11,2	155,22	1 737,3	0,06
Tokyu	17,5	10,38	181,6	0,01
TOPPAN Holdings	8,7	25,87	225,1	0,01
Toro	6,4	78,22	497,7	0,02
Toromont Industries	25,9	75,87	1 964,9	0,07
TOTO	4,7	23,39	109,9	0,00
Toyota Industries	5,4	79,08	427,0	0,01
Toyota Tsusho	27,6	17,38	479,8	0,02
Trane Technologies	10,8	356,94	3 864,6	0,13
TransUnion	6,9	90,40	627,3	0,02
Transurban	123,0	8,00	984,2	0,03
Trelleborg B	5,6	33,07	184,6	0,01
U-Haul Holding	3,1	61,82	188,6	0,01
Uber Technologies	80,8	58,43	4 721,8	0,16
Union Pacific	26,1	220,37	5 742,3	0,19
United Parcel Service	30,7	120,91	3 710,5	0,12
United Rentals	2,8	682,79	1 935,0	0,07
VAT Group	0,9	365,20	319,6	0,01
Veralto	9,3	98,60	915,0	0,03
Verisk Analytics	6,3	265,52	1 674,7	0,06
Vertiv Holdings	14,0	110,51	1 542,3	0,05
Vestas Wind Systems	42,5	13,15	558,7	0,02
Vinci	22,7	99,74	2 260,4	0,08
Volvo A	7,8	23,60	184,4	0,01
Volvo B	65,3	23,46	1 530,9	0,05
Waste Connections	10,9	164,28	1 784,8	0,06
Waste Management	21,7	194,39	4 219,1	0,14
Watsco	1,3	459,85	600,1	0,02
West Japan Railway	15,8	17,19	271,7	0,01
Westinghouse Air Brake Technologies	9,9	184,81	1 833,5	0,06
Wolters Kluwer	11,2	160,40	1 803,9	0,06
WSP Global	16,4	169,34	2 777,1	0,09
WW Grainger	2,1	1 023,12	2 136,3	0,07
Wärtsilä	23,5	17,11	402,7	0,01
Xylem	15,3	112,59	1 723,2	0,06
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	77,2	2,11	163,2	0,01
Yaskawa Electric	8,4	25,00	210,0	0,01
Informationsteknologi, IT			**763 785,1**	**25,68**
Accenture	26,2	340,93	8 937,6	0,30
Adobe	18,9	429,65	8 114,9	0,27
Advanced Micro Devices	69,4	118,12	8 197,4	0,28
Advantest	32,6	56,54	1 843,2	0,06
Akamai Technologies	7,0	92,64	646,7	0,02
Amphenol	50,0	67,17	3 360,7	0,11
Analog Devices	20,8	205,61	4 278,9	0,14
ANSYS	4,0	325,22	1 290,1	0,04
Apple	658,4	243,09	160 056,0	5,38
Applied Materials	35,1	157,82	5 544,2	0,19
AppLovin	8,3	314,29	2 600,7	0,09
Arista Networks	45,0	107,44	4 835,8	0,16
ASM International	2,2	558,80	1 238,9	0,04
ASML Holding	17,0	678,70	11 561,7	0,39
Aspen Technology	0,7	240,93	157,1	0,01
Atlassian	6,2	237,39	1 469,9	0,05

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Autodesk	9,1	286,69	2 602,5	0,09
BE Semiconductor Industries	3,1	132,30	405,2	0,01
Bechtle	2,4	31,10	74,2	0,00
Bentley Systems	8,4	45,64	384,5	0,01
Broadcom	190,6	226,52	43 163,9	1,45
Brother Industries	14,3	16,58	237,1	0,01
Cadence Design Systems	11,5	291,03	3 358,5	0,11
Canon	50,4	31,73	1 599,0	0,05
Capgemini	7,8	158,15	1 232,8	0,04
CDW Corp/DE	6,0	168,19	1 007,1	0,03
CGI	9,0	105,45	949,0	0,03
Check Point Software Technologies	4,2	179,85	759,5	0,03
Cisco Systems	172,9	57,11	9 874,9	0,33
Cloudflare	12,4	103,93	1 290,5	0,04
Cognizant Technology Solutions	20,9	74,41	1 552,2	0,05
Constellation Software Inc/Canada	0,8	2 999,29	2 399,4	0,08
Corning	32,3	45,82	1 480,3	0,05
Crowdstrike Holdings	9,6	334,57	3 218,3	0,11
CyberArk Software	1,4	306,02	420,5	0,01
Dassault Systemes	26,4	33,50	884,7	0,03
Datadog	12,1	139,03	1 686,1	0,06
Dell Technologies	13,0	111,20	1 450,6	0,05
Descartes Systems Group	3,3	110,01	363,0	0,01
Disco	3,6	262,67	945,6	0,03
DocuSign	8,5	88,02	750,2	0,03
Dynatrace	9,9	52,41	518,7	0,02
Enphase Energy	5,7	67,46	381,1	0,01
Entegris	6,0	95,76	570,3	0,02
EPAM Systems	2,0	226,01	452,0	0,02
Ericsson B	107,5	7,85	844,2	0,03
F5	2,9	243,02	715,9	0,02
Fair Isaac	1,0	1 928,39	1 938,0	0,07
First Solar	3,6	172,48	612,8	0,02
Fortinet	29,0	91,43	2 653,7	0,09
FUJIFILM Holdings	44,7	20,34	909,2	0,03
Fujitsu	79,0	17,21	1 359,5	0,05
Gartner	3,9	469,14	1 807,6	0,06
Gen Digital	22,4	26,48	592,1	0,02
GoDaddy	7,4	190,82	1 419,7	0,05
Halma	13,8	32,47	446,8	0,02
Hewlett Packard Enterprise	60,0	20,74	1 245,1	0,04
Hexagon B	80,8	9,22	744,8	0,03
HP	39,9	31,54	1 258,7	0,04
HubSpot	2,4	678,10	1 594,9	0,05
Infineon Technologies	54,2	31,40	1 701,1	0,06
Intel	176,3	19,47	3 432,5	0,12
International Business Machines	38,9	212,18	8 259,4	0,28
Intuit	12,0	607,22	7 281,2	0,24
Jabil	5,2	139,36	724,4	0,02
Juniper Networks	14,5	35,99	520,7	0,02
Keyence	8,4	397,29	3 337,2	0,11
Keysight Technologies	7,6	155,83	1 184,3	0,04
KLA	5,7	611,06	3 508,1	0,12
Kyocera	59,7	9,68	578,2	0,02
Lam Research	55,1	69,63	3 839,3	0,13
Lasertec	3,3	93,34	308,0	0,01
Logitech International	6,0	79,94	476,5	0,02
Manhattan Associates	2,5	262,25	646,2	0,02
Marvell Technology	36,6	107,67	3 935,4	0,13
Microchip Technology	22,5	55,54	1 247,0	0,04
Micron Technology	46,6	82,48	3 840,7	0,13
Microsoft	305,7	410,18	125 406,2	4,22
MicroStrategy	7,5	297,97	2 237,5	0,08
Monday.com	2,0	224,99	454,5	0,02
MongoDB	2,8	225,18	621,5	0,02
Monolithic Power Systems	2,3	581,78	1 313,7	0,04
Motorola Solutions	7,5	446,33	3 329,6	0,11
Murata Manufacturing	68,7	15,73	1 080,9	0,04
NEC	9,2	84,34	775,9	0,03
Nemetschek	1,9	93,60	182,4	0,01
NetApp	9,6	112,60	1 083,8	0,04
Nice	2,7	164,26	449,7	0,02
Nokia	198,0	4,27	846,2	0,03
Nomura Research Institute	24,3	28,64	697,2	0,02
NTT Data Group	22,3	18,63	415,4	0,01
Nutanix	8,7	59,01	513,5	0,02
NVIDIA	1 062,1	131,95	140 148,3	4,71
NXP Semiconductors	10,8	200,39	2 159,8	0,07
Obic	12,5	28,85	360,6	0,01
Okta	6,8	76,97	523,5	0,02
Omron	6,4	32,91	210,6	0,01
ON Semiconductor	17,0	61,14	1 037,5	0,03
Open Text	9,5	27,25	258,9	0,01
Oracle	71,2	160,45	11 418,2	0,38
Oracle Corp Japan	1,3	93,16	121,1	0,00
Otsuka	6,8	22,18	150,9	0,01
Palantir Technologies	83,5	74,20	6 193,4	0,21
Palo Alto Networks	27,7	176,97	4 906,6	0,16
PTC	5,6	177,25	1 001,1	0,03
Pure Storage	10,9	59,87	651,7	0,02
Qorvo	4,5	67,21	299,2	0,01
QUALCOMM	47,6	148,95	7 090,0	0,24
Renesas Electronics	67,1	12,58	844,1	0,03
Ricoh	24,1	11,14	268,4	0,01
Roper Technologies	4,8	502,16	2 393,3	0,08
Sage Group	38,4	15,37	590,0	0,02
Salesforce	41,4	324,02	13 423,9	0,45
Samsara	7,6	42,43	323,3	0,01
SAP	44,3	236,30	10 477,8	0,35
SCREEN Holdings	3,7	58,34	215,8	0,01
Seagate Technology Holdings	7,3	83,55	609,7	0,02
Seiko Epson	15,7	17,68	277,5	0,01
ServiceNow	9,0	1 025,39	9 208,0	0,31
Shimadzu	8,6	27,42	235,8	0,01
Shopify	51,4	102,28	5 257,3	0,18
Skyworks Solutions	6,3	85,42	541,8	0,02
Snowflake	12,4	149,13	1 843,0	0,06
STMicroelectronics	26,3	24,28	638,0	0,02
Super Micro Computer	22,0	29,80	656,5	0,02
Synopsys	6,3	468,85	2 968,3	0,10
TDK	85,5	12,74	1 089,3	0,04
TE Connectivity	13,1	138,73	1 815,4	0,06
Teledyne Technologies	2,5	449,49	1 121,9	0,04
Temenos	2,4	68,29	162,0	0,01
Teradyne	7,2	122,65	878,3	0,03
Texas Instruments	38,7	180,80	6 992,7	0,24
TIS	13,5	22,97	310,1	0,01
Tokyo Electron	19,7	148,67	2 928,8	0,10
Trend Micro	4,9	52,66	258,0	0,01
Trimble	12,9	68,13	876,3	0,03
Twilio	6,1	104,61	641,8	0,02
Tyler Technologies	2,2	558,96	1 240,9	0,04
VeriSign	3,9	198,86	771,2	0,03
Western Digital	13,3	57,81	766,6	0,03
WiseTech Global	8,0	72,32	576,6	0,02
Wix.com	2,0	208,16	420,3	0,01
Workday	8,6	251,14	2 167,1	0,07
Xero	6,4	100,70	642,2	0,02
Yokogawa Electric	7,5	20,89	156,7	0,01
Zebra Technologies	2,0	370,93	725,9	0,02
Zoom Communications	9,5	79,41	752,1	0,03
Zscaler	3,8	176,22	670,5	0,02
Kommunikationstjänster			**235 135,0**	**7,90**
Alphabet	217,0	185,97	40 358,5	1,36
Alphabet	251,7	184,79	46 520,2	1,56
AT&T	307,3	21,97	6 751,5	0,23
Auto Trader Group	32,9	9,57	315,3	0,01
BCE	2,6	22,21	57,5	0,00
Bollore	28,8	5,94	170,8	0,01
BT Group	254,5	1,74	442,6	0,01
Canal+ SADIR	25,9	2,45	63,4	0,00
Capcom	13,0	21,36	277,6	0,01
CAR Group	16,0	21,52	343,6	0,01
Cellnex Telecom	21,2	30,51	646,2	0,02
Charter Communications	4,1	330,86	1 372,8	0,05
Comcast	165,7	36,13	5 986,1	0,20
CTS Eventim	1,6	81,65	128,6	0,00
Dentsu Group	7,7	23,43	180,4	0,01
Deutsche Telekom	145,0	28,89	4 189,4	0,14
Electronic Arts	10,3	141,23	1 450,2	0,05
Elisa	4,7	41,80	196,8	0,01
Fox	12,5	47,12	587,1	0,02
Fox	5,1	44,49	229,1	0,01
HKT Trust & HKT	129,0	1,19	153,7	0,01
Informa	54,5	9,64	524,9	0,02
Infrastrutture Wireless Italiane	9,1	9,82	89,3	0,00
Interpublic Group of Cos	13,6	27,06	369,0	0,01
KDDI	59,9	30,99	1 856,5	0,06
Konami Group	3,3	90,98	300,2	0,01
Koninklijke KPN	166,6	3,52	585,6	0,02
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	8,7	90,15	784,3	0,03
Live Nation Entertainment	7,3	126,49	922,6	0,03
LY	100,5	2,58	259,1	0,01
Match Group	9,8	31,74	310,8	0,01
Meta Platforms	94,0	571,26	53 722,0	1,81
Netflix	18,5	866,00	16 041,9	0,54
News	12,6	26,71	336,7	0,01
Nexon	17,6	14,61	257,1	0,01
Nintendo	44,2	56,95	2 517,1	0,08
Nippon Telegraph & Telephone	1 185,8	0,97	1 151,7	0,04
Omnicom Group	10,7	83,24	890,5	0,03
Orange	79,3	9,63	763,9	0,03
Pinterest	23,5	28,18	660,9	0,02
Publicis Groupe	9,6	103,00	986,3	0,03
Quebecor	6,0	21,05	126,3	0,00
REA Group	1,7	139,38	234,3	0,01
ROBLOX	19,7	56,17	1 108,4	0,04
Rogers Communications	12,7	29,67	377,0	0,01
Roku	4,0	72,49	286,7	0,01
Scout24	3,6	85,10	308,3	0,01
Sea ADR	17,0	102,72	1 750,9	0,06
SEEK	10,9	13,48	146,4	0,00
Singapore Telecommunications	352,2	2,18	766,8	0,03
Snap	49,3	10,50	517,4	0,02
SoftBank	1 152,0	1,22	1 408,5	0,05
SoftBank Group	42,8	56,46	2 416,5	0,08
Spotify Technology	6,3	434,63	2 731,2	0,09
Swisscom	1,2	537,47	623,5	0,02
T-Mobile US	22,3	213,27	4 747,8	0,16
Take-Two Interactive Software	6,7	178,10	1 190,1	0,04
Tele2 B	17,7	9,54	168,5	0,01
Telecom Italia SpA/Milano	386,8	0,25	95,4	0,00
Telefonica	182,6	3,94	719,1	0,02
Telenor	35,8	10,77	385,5	0,01
Telia Company	135,5	2,68	362,9	0,01
Telstra Group	144,3	2,40	345,6	0,01
TELUS	25,3	13,08	330,5	0,01
Toho Co Ltd/Tokyo	3,7	37,83	140,0	0,00
Trade Desk	17,7	114,11	2 016,0	0,07
Universal Music Group	31,2	24,72	770,5	0,03
Verizon Communications	179,4	38,39	6 887,7	0,23
Vodafone Group	970,5	0,82	800,5	0,03
Walt Disney	76,7	107,38	8 232,0	0,28
Warner Bros Discovery	92,7	10,30	955,0	0,03
WPP	43,4	9,99	434,0	0,01
Kraftförsörjning			**69 368,2**	**2,33**
Acciona	1,8	108,70	198,7	0,01
AES	26,8	12,43	333,5	0,01
Alliant Energy	10,9	57,44	626,8	0,02
AltaGas	14,7	22,54	332,2	0,01
Ameren	11,2	86,41	966,0	0,03
American Electric Power	22,0	89,01	1 957,1	0,07
American Water Works	8,2	120,41	989,0	0,03
APA	76,2	4,16	317,2	0,01
Atmos Energy	5,7	134,62	766,1	0,03
BKW	0,8	160,02	121,0	0,00
Canadian Utilities	3,2	23,43	75,0	0,00
CenterPoint Energy	22,9	30,82	705,8	0,02
Centrica	222,3	1,61	358,6	0,01
CK Infrastructure Holdings	22,0	7,17	157,7	0,01
CLP Holdings	58,0	8,10	470,0	0,02
CMS Energy	14,0	64,51	901,3	0,03
Consolidated Edison	13,9	86,12	1 196,0	0,04
Constellation Energy	14,5	217,80	3 167,2	0,11
Dominion Energy	34,3	52,15	1 790,4	0,06
DTE Energy	8,0	116,85	930,9	0,03
Duke Energy	34,4	103,93	3 574,9	0,12
E.ON	90,2	11,25	1 014,6	0,03
Edison International	16,3	77,09	1 258,9	0,04
EDP	176,2	3,09	544,7	0,02
EDP Renovaveis	8,7	10,04	87,2	0,00
Elia Group	1,4	74,40	101,6	0,00
Emera	8,6	36,43	311,9	0,01
Endesa	10,7	20,77	222,6	0,01
Enel	343,2	6,89	2 363,3	0,08
Engie	72,7	15,31	1 112,7	0,04
Entergy	16,8	73,21	1 229,7	0,04

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Essential Utilities	13,5	35,12	473,5	0,02
Eversource Energy	13,6	55,40	751,4	0,03
Exelon	41,6	36,36	1 513,4	0,05
FirstEnergy	21,9	38,36	841,3	0,03
Fortis Inc/Canada	20,3	40,23	818,0	0,03
Fortum	15,7	13,52	212,3	0,01
Hong Kong & China Gas	397,0	0,77	306,0	0,01
Hydro One	11,6	29,77	345,4	0,01
Iberdrola	253,4	13,30	3 370,2	0,11
Kansai Electric Power Co	42,0	10,78	452,7	0,02
Mercury NZ	52,4	3,16	165,8	0,01
Meridian Energy	92,1	3,19	294,2	0,01
National Grid	190,5	11,42	2 174,6	0,07
NextEra Energy	92,0	69,61	6 405,6	0,22
NiSource	17,8	35,60	631,9	0,02
NRG Energy	10,6	88,63	936,3	0,03
Origin Energy	62,4	6,51	406,3	0,01
Osaka Gas	12,4	21,27	263,7	0,01
PG&E	97,6	19,50	1 901,9	0,06
Power Assets Holdings	47,0	6,73	316,1	0,01
PPL	31,2	31,38	977,8	0,03
Public Service Enterprise Group	19,7	81,68	1 608,5	0,05
Redeia Corp	15,3	16,50	252,6	0,01
RWE	25,8	28,83	744,9	0,03
Sembcorp Industries	28,3	3,90	110,4	0,00
Sempra	26,4	84,64	2 232,4	0,08
Severn Trent	13,5	30,28	408,7	0,01
Snam	80,9	4,28	345,9	0,01
Southern	50,6	79,59	4 029,0	0,14
SSE	43,8	19,37	848,1	0,03
Terna - Rete Elettrica Nazionale	49,6	7,62	377,8	0,01
Tokyo Gas	13,4	26,86	360,0	0,01
United Utilities Group	22,6	12,70	286,5	0,01
Veolia Environnement	27,0	27,11	731,8	0,02
Verbund	3,3	70,00	231,7	0,01
Vistra	15,9	134,20	2 133,9	0,07
WEC Energy Group	12,4	91,00	1 132,7	0,04
Xcel Energy	22,8	65,48	1 494,3	0,05
Ørsted	6,9	43,47	298,1	0,01
Sällanköpsvaror och -tjänster			**325 086,1**	**10,93**
Accor	11,4	47,04	537,4	0,02
Adidas	7,5	236,80	1 782,4	0,06
Airbnb	17,9	127,35	2 282,4	0,08
Aisin	19,2	10,93	209,8	0,01
Amadeus IT Group	17,8	68,20	1 214,0	0,04
Amazon.com	408,8	214,17	87 544,5	2,94
Aptiv	11,2	58,42	656,4	0,02
Aristocrat Leisure	22,0	40,84	898,7	0,03
Asics	17,6	19,12	336,5	0,01
AutoZone	0,7	3 061,73	2 265,7	0,08
Avolta	4,6	38,71	178,3	0,01
Bandai Namco Holdings	21,3	23,23	494,8	0,02
Barratt Redrow	58,3	5,31	309,6	0,01
Bayerische Motoren Werke	12,6	78,98	996,7	0,03
Bayerische Motoren Werke	1,8	72,40	130,7	0,00
Berkeley Group Holdings	3,8	47,09	178,2	0,01
Best Buy	8,4	82,37	695,5	0,02
Booking Holdings	1,5	4 810,50	6 980,0	0,23
Bridgestone	21,9	32,83	718,9	0,02
Burlington Stores	2,4	275,56	669,9	0,02
Canadian Tire	2,3	102,05	234,7	0,01
CarMax	8,3	79,00	653,7	0,02
Carnival	41,4	24,30	1 006,4	0,03
Carvana	4,3	195,60	840,7	0,03
Chipotle Mexican Grill	56,8	58,24	3 307,9	0,11
Cie Financiere Richemont	22,5	146,91	3 301,8	0,11
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	27,9	31,80	886,0	0,03
Compass Group	68,7	32,14	2 209,6	0,07
Continental	3,9	64,82	252,2	0,01
D'ieteren	0,9	160,70	148,0	0,01
Darden Restaurants	4,7	180,29	851,9	0,03
Deckers Outdoor	6,2	198,78	1 238,0	0,04
Delivery Hero	5,7	27,12	154,7	0,01
Denso	85,3	13,61	1 161,2	0,04
Dick's Sporting Goods	2,4	222,91	539,9	0,02
Dollarama	11,7	93,68	1 096,0	0,04
Domino's Pizza	1,4	407,67	571,6	0,02
DoorDash	13,0	162,42	2 116,2	0,07
DR Horton	12,6	135,46	1 712,6	0,06
Dr Ing hc F Porsche	4,7	58,42	275,7	0,01
DraftKings	16,5	35,56	587,8	0,02
eBay	22,8	60,18	1 372,0	0,05
Entain	25,4	8,30	210,5	0,01
Evolution	7,0	74,49	519,0	0,02
Expedia Group	5,3	180,86	961,5	0,03
Fast Retailing	7,9	330,84	2 613,6	0,09
Ferrari	5,3	412,40	2 173,8	0,07
Flutter Entertainment	7,0	249,74	1 748,4	0,06
Ford Motor	161,4	9,60	1 550,3	0,05
Galaxy Entertainment Group	84,0	4,10	344,0	0,01
Garmin	6,5	200,08	1 298,3	0,04
General Motors	52,2	52,10	2 718,0	0,09
Genting Singapore	204,4	0,54	110,5	0,00
Genuine Parts	5,2	112,82	585,5	0,02
Gildan Activewear	6,6	45,07	297,4	0,01
Global-e Online	3,6	52,38	188,0	0,01
Hennes & Mauritz B	26,5	13,02	345,5	0,01
Hermes International SCA	1,3	2 322,00	3 046,5	0,10
Hilton Worldwide Holdings	12,1	240,49	2 913,7	0,10
Home Depot	42,5	376,43	15 993,3	0,54
Honda Motor	186,6	9,44	1 760,7	0,06
Hyatt Hotels	2,0	152,73	300,7	0,01
Industria de Diseno Textil	45,7	49,64	2 266,2	0,08
InterContinental Hotels Group	7,4	120,34	894,6	0,03
Isuzu Motors	27,5	13,27	364,9	0,01
JD Sports Fashion	76,5	1,16	88,6	0,00
Kering	3,2	238,25	757,2	0,03
Kingfisher	76,7	3,00	230,2	0,01
La Francaise des Jeux SACA	2,8	37,22	104,6	0,00
Las Vegas Sands	13,9	49,29	683,0	0,02
Lennar	10,9	132,05	1 442,2	0,05
LKQ	11,3	35,27	399,2	0,01
Lottery Corp	112,2	2,95	331,0	0,01
Lowe's Cos	25,2	238,01	5 989,7	0,20
Lululemon Athletica	4,6	368,33	1 705,4	0,06
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	11,5	635,50	7 336,8	0,25
Magna International	10,5	40,54	425,3	0,01
Marriott International	10,5	270,38	2 842,2	0,10
McDonald's	30,9	280,20	8 649,5	0,29
McDonald's Holdings Co Japan	4,9	38,05	186,4	0,01
MercadoLibre	1,9	1 663,86	3 126,4	0,11
Mercedes-Benz Group	33,6	53,80	1 809,2	0,06
MGM Resorts International	12,0	33,42	401,8	0,01
Moncler	10,4	50,98	528,5	0,02
Next	5,0	114,68	572,0	0,02
NIKE	51,2	73,05	3 742,6	0,13
Nissan Motor	82,5	2,95	243,4	0,01
Nitori Holdings	2,8	114,55	320,7	0,01
NVR	0,1	7 927,44	1 086,1	0,04
O'Reilly Automotive	2,5	1 143,43	2 865,4	0,10
Oriental Land Co	42,8	21,04	900,3	0,03
Pan Pacific International Holdings	16,8	26,53	445,7	0,02
Panasonic Holdings	86,7	10,10	875,6	0,03
Pandora	3,8	176,58	674,9	0,02
Pearson	27,2	15,48	420,8	0,01
Persimmon	11,2	14,46	161,6	0,01
Pool	1,6	329,89	523,2	0,02
Porsche Automobil Holding	5,4	36,35	196,9	0,01
Prosus	62,1	38,35	2 383,0	0,08
PulteGroup	10,4	105,31	1 095,2	0,04
Puma	3,6	44,36	157,8	0,01
Rakuten Group	61,5	5,28	324,7	0,01
Renault	6,7	47,05	316,6	0,01
Restaurant Brands International	14,8	62,90	930,9	0,03
Rivian Automotive	25,3	13,50	341,6	0,01
Ross Stores	14,3	146,77	2 092,0	0,07
Royal Caribbean Cruises	10,4	224,53	2 328,3	0,08
Sands China	82,4	2,59	213,7	0,01
SEB	0,8	87,50	72,6	0,00
Sekisui House	22,0	23,25	511,5	0,02
Shimano	2,6	131,49	341,9	0,01
Sodexo	3,1	79,55	248,3	0,01
Sony Group	262,0	20,71	5 425,9	0,18
Starbucks	46,9	88,04	4 128,8	0,14
Stellantis	87,6	12,59	1 102,3	0,04
Subaru	21,8	17,34	378,0	0,01
Sumitomo Electric Industries	42,9	17,54	752,5	0,03
Suzuki Motor	65,7	11,00	722,9	0,02
Swatch Group	1,8	175,78	320,5	0,01
Taylor Wimpey	115,9	1,48	171,6	0,01
Tesla	123,6	406,88	50 303,5	1,69
TJX Cos	48,1	116,82	5 613,7	0,19
Toyota Motor	443,4	19,34	8 575,2	0,29
Tractor Supply	24,7	51,61	1 274,2	0,04
Ulta Beauty	2,0	423,45	847,7	0,03
Volkswagen	8,4	89,04	748,9	0,03
Wesfarmers	47,7	42,73	2 038,3	0,07
Whitbread	7,3	35,57	260,5	0,01
Williams-Sonoma	5,1	177,92	907,0	0,03
Wynn Resorts	6,1	83,15	505,5	0,02
Yamaha Motor	41,0	8,63	354,0	0,01
Yum! Brands	11,4	129,55	1 477,2	0,05
Zalando	8,0	32,39	259,7	0,01
Zensho Holdings	8,9	55,10	490,4	0,02
ZOZO	6,6	30,10	198,7	0,01

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**0,0**	**0,00**
Constellation Software Inc/Canada	0,7	0,00	0,0	0,00
NMC Health	3,3	0,00	0,0	0,00

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**184,3**	**0,01**
Aktiederivat			**184,3**	**0,01**
Terminskontrakt			**184,3**	**0,01**
MSCI EAFE 3/2025	7,8	5,69	44,1	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2025	9,7	14,46	140,2	0,00

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**2 894 523,6**	**97,30**
Derivatinstrument	**184,3**	**0,01**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**80 108,7**	**2,69**
Fondvärde	**2 974 816,6**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	43 170,1	74,39
Tillväxtandel I	8 669,9	12,62
Tillväxtandel B	8 625,0	12,25
Avkastningsandel B	431,3	0,49
Avkastningsandel I	190,5	0,22
Avkastningsandel A	33,3	0,03

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	72 839,6
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Citigroup Global Markets Europe AG
Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	586 374 319,76	322 805 486,59
Nettointäkter från derivatinstrument	3 997 672,43	6 570 848,86
Dividendavkastning	47 539 282,29	42 535 373,07
Ränteintäkter	2 741 432,95	1 637 378,65
Övriga intäkter	23 606 569,08	16 065 153,46
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-10 855 938,27	-8 325 465,46
Räntekostnader	-32,34	-493,07
Övriga kostnader	-25 047 134,93	-21 577 091,23
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**628 356 170,97**	**359 711 190,87**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	2 894 523 630,80	2 178 225 563,95
Kundfordringar	4 781 215,00	6 206 482,35
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	184 286,61	-
Övriga	6 754 308,22	2 830 448,38
Resultatregleringar	1 757 988,72	1 954 092,02
Kassa och bank	75 206 667,95	54 521 832,91
Aktiva sammanlagt	**2 983 208 097,30**	**2 243 738 419,61**
Passiva		
Fondens värde	2 974 816 633,80	2 235 763 315,66
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	4 754 025,31	6 235 201,92
Övriga skulder		
Övriga	2 555 547,03	966 355,67
Resultatregleringar	1 081 891,16	773 546,36
Passiva sammanlagt	**2 983 208 097,30**	**2 243 738 419,61**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	26 705 045,63	15 959 413,20
Överlåtelseförluster	-16 308 337,05	-17 971 336,95
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	575 974 892,10	324 814 518,50
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 719,08	2 891,84
Sammanlagt	**586 374 319,76**	**322 805 486,59**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	10 072 738,56	7 401 076,88
Förluster	-2 586 249,58	-2 845 261,92
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-3 479 462,95	2 010 935,47
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	7 982,98	8 896,96
Förluster	-17 336,58	-4 798,53
Sammanlagt	**3 997 672,43**	**6 570 848,86**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	662 457 780,19	419 668 300,84
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-89 962 351,04	-92 842 846,87
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	132 742,47	91 189,79

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	2 235 763 315,66	1 800 914 632,85
Teckning av fondandelar	450 985 630,35	334 097 040,68
Inlösen av fondandelar	-339 974 802,24	-258 780 350,18
Utdelning av avkastning	-313 680,94	-179 198,56
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	628 356 170,97	359 711 190,87
Fondens värde 31.12.	2 974 816 633,80	2 235 763 315,66
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 974 816 633,80	2 235 763 315,66

Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Norge under namnet Nordea Bærekraftige Aksjer Global.

I fråga om sektorer ökade fonden mest sitt innehav i IT-sektorn vars vikt ökade med 3,47 procentenheter under rapporteringsperioden. Fonden ökade vikten i sektorn kommunikationstjänster med 1,39 procentenheter vilket var den näst största ökningen i fråga om sektorerna. I motsvarade grad minskade fonden sina placeringar mest i hälsovårdssektorn vars vikt sjönk med 2,32 procentenheter, och näst mest i sektorn basisindustri vars vikt minskade med 1,10 procentenheter.

På bolagsnivå ökade fonden mest sitt innehav i Nvidia, Amazon och Netflix under rapporteringsperioden. Fonden minskade mest sitt innehav i UnitedHealth, Hilton och Nice.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 3.12.2018
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

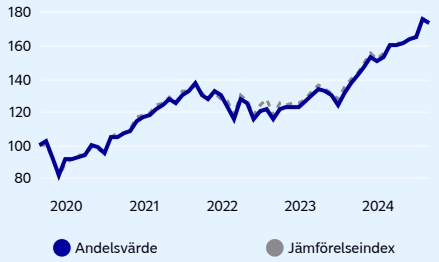
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

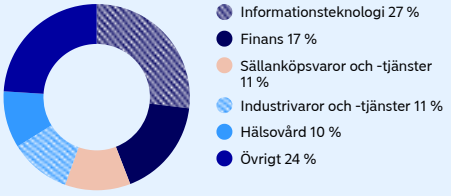
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	7 668,1	2 761,4	1 333,6
Tillväxtandel A, EUR	20,33068	16,06770	13,51551
Avkastningsandel A, EUR	18,07902	14,62483	12,48010
Tillväxtandel A, NOK	239,52546	180,25540	142,09504
Tillväxtandel A, SEK	232,76415	178,87362	150,29533
Avkastningsandel A, SEK	206,98510	162,81088	138,78135
Tillväxtandel C, EUR	19,39619	15,28389	12,81791
Tillväxtandel C, NOK	228,51579	171,46223	134,76084
Tillväxtandel C, SEK	222,06526	170,14786	142,53787
Avkastningsandel C, SEK	181,72994	142,51645	121,11934
Tillväxtandel I, EUR	18,02216	14,19412	11,89805
Tillväxtandel I, SEK	206,33411	158,01600	132,30883
Tillväxtandel S, NOK	107,86414	-	-

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,90
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,55
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,45
Administrativa kostnader A, %	0,91
Administrativa kostnader C, %	0,60
Administrativa kostnader I, %	0,55
Administrativa kostnader S, %	0,45
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,05
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	35 939,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 tillämpades fullständigt flexibel prissättningsmetod t.o.m. 29.5.2024. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 %. På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod f.o.m. 30.5.2024. 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.–31.3.2024 teckningar 0,10 % och inlösen 0,09 %
1.4.–29.5.2024 teckningar 0,10 % och inlösen 0,09 %
30.5.–30.6.2024 teckningar 0,10 % och inlösen 0,09 %
1.7.–30.9.2024 teckningar 0,09 % och inlösen 0,08 %
1.10.–31.12.2024 teckningar 0,09 % och inlösen 0,08 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	26,53
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	32,88
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	30,13
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	26,91
Avkastning tillväxtandel C NOK, %	33,27
Avkastning tillväxtandel C SEK, %	30,51
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	26,97
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	30,58
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	25,33
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	31,39
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	28,81
Andelens volatilitet, %	13,63
Jämförelseindexets volatilitet, %	13,36
Active Share, %	58,76
Sharpe	0,42
Omsättningshastigheten i portföljen, %	9

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1,68	1,55	1,72	1,65	1,83

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2018-12-03 MSCI World All Country net return 100 %

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 31.12.2024 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**7 637 022,3**	**99,60**
Basindustri			**293 124,3**	**3,82**
BlueScope Steel	356,0	11,17	3 974,9	0,05
Boliden	749,4	27,12	20 323,3	0,27
Dow	445,8	38,48	17 155,5	0,22
Ecolab	166,2	226,62	37 664,8	0,49
Kinross Gold	907,9	8,89	8 073,6	0,11
LG Chem	5,3	103,72	553,8	0,01
Linde	173,2	403,87	69 955,4	0,91
Lundin Mining	2 633,3	8,22	21 652,3	0,28
Newmont	412,6	35,82	14 780,0	0,19
Nippon Paint Holdings	442,9	6,29	2 786,5	0,04
Norsk Hydro	1 744,2	5,31	9 258,9	0,12
Nucor	369,8	112,75	41 693,2	0,54
Rio Tinto	338,7	70,17	23 765,3	0,31
RPM International	43,7	119,01	5 202,5	0,07
Steel Dynamics	147,2	110,61	16 284,0	0,21
Dagligvaror			**450 007,9**	**5,87**
Archer-Daniels-Midland	391,6	48,60	19 030,1	0,25
Coca-Cola HBC	127,0	32,99	4 190,4	0,05
Conagra Brands	622,6	26,68	16 609,4	0,22
General Mills	871,2	61,29	53 399,1	0,70
Henkel	103,8	84,70	8 789,2	0,11
J M Smucker	146,7	106,15	15 571,4	0,20
JD Health International	1 713,4	3,49	5 975,0	0,08
Kimberly-Clark	292,5	126,31	36 945,0	0,48
Koninklijke Ahold Delhaize	734,5	31,49	23 129,2	0,30
Kraft Heinz	1 269,3	29,54	37 492,2	0,49
Kroger	339,7	59,42	20 186,0	0,26
LG H&H	17,9	199,21	3 563,0	0,05
Loblaw Cos	271,5	126,50	34 344,9	0,45
Nestle	264,4	79,77	21 094,0	0,28
Orkla	2 948,1	8,35	24 610,3	0,32
Procter & Gamble	226,9	161,10	36 554,3	0,48
Suntory Beverage & Food	330,9	30,82	10 196,9	0,13
Target	181,5	130,82	23 744,2	0,31
Unilever	929,4	54,91	51 035,6	0,67
Want Want China Holdings	6 269,0	0,57	3 547,6	0,05
Fastigheter			**180 933,3**	**2,36**
Aldar Properties PJSC	15 254,6	2,02	30 738,1	0,40
American Tower	152,4	176,69	26 927,9	0,35
AvalonBay Communities	53,1	211,93	11 258,2	0,15
Crown Castle	162,5	87,13	14 159,9	0,18
Equinix	39,1	905,57	35 417,6	0,46
Land Securities Group	359,0	7,05	2 531,1	0,03
Mitsubishi Estate	817,1	13,53	11 052,7	0,14
SBA Communications	78,7	198,19	15 601,6	0,20
Welltower	193,9	121,25	23 516,1	0,31
Weyerhaeuser	359,0	27,10	9 730,1	0,13
Finans			**1 319 859,8**	**17,21**
3i Group	903,2	43,03	38 866,1	0,51
Aflac	212,5	100,00	21 250,9	0,28
AIA Group	1 537,4	6,99	10 741,5	0,14
American Express	202,3	287,79	58 216,8	0,76
Assurant	53,8	205,11	11 032,5	0,14
Banco do Brasil	4 835,7	3,77	18 212,4	0,24
Banco Santander	3 885,4	4,46	17 346,5	0,23
Bancolombia	1 067,4	7,70	8 214,5	0,11
Bank of Nova Scotia/The	444,4	51,94	23 080,0	0,30
BNP Paribas	162,3	59,22	9 612,0	0,13
BOC Hong Kong Holdings	2 742,5	3,10	8 491,6	0,11
Cboe Global Markets	95,4	188,65	17 989,0	0,23
China CITIC Bank	20 548,0	0,67	13 693,5	0,18
China Construction Bank	11 898,0	0,80	9 568,0	0,12
Chubb	14,5	266,20	3 858,0	0,05
Citigroup	749,7	68,19	51 125,8	0,67
Citizens Financial Group	798,9	42,42	33 889,5	0,44
DNB Bank	1 399,5	19,26	26 953,9	0,35
Erste Group Bank	302,2	59,66	18 031,1	0,24
FactSet Research Systems	38,3	465,37	17 825,5	0,23
Fidelity National Information Services	117,1	78,00	9 133,2	0,12
Fiserv	156,2	199,15	31 110,5	0,41
Generali	653,5	27,27	17 820,7	0,23
Grupo Financiero Banorte	1 765,7	6,25	11 042,9	0,14
Hartford Financial Services Group	364,2	105,68	38 488,3	0,50
ICICI Bank	2 695,8	14,43	38 910,2	0,51
IDFC First Bank	3 705,4	0,71	2 634,8	0,03
ING Groep	1 925,9	15,13	29 139,2	0,38
Insurance Australia Group	1 645,9	5,05	8 318,5	0,11
KB Financial Group	333,4	54,15	18 050,9	0,24
KBC Group	180,1	74,54	13 424,4	0,18
Manulife Financial	1 868,8	29,65	55 416,1	0,72
Mastercard	118,7	508,74	60 365,1	0,79
MetLife	425,1	79,16	33 651,5	0,44
Mitsubishi UFJ Financial Group	1 038,4	11,35	11 783,3	0,15
Mizuho Financial Group	1 215,1	23,81	28 929,8	0,38
Moneta Money Bank	1 356,4	4,92	6 671,0	0,09
Moody's	26,7	459,06	12 275,2	0,16
ORIX	1 237,1	20,95	25 916,5	0,34
OTP Bank Nyrt	235,7	52,72	12 427,4	0,16
Ping An Insurance Group Co of China	1 384,0	5,71	7 909,3	0,10
Power Corp of Canada	640,8	30,17	19 332,5	0,25
QBE Insurance Group	941,0	11,47	10 794,0	0,14
Shinhan Financial Group	455,2	31,12	14 166,2	0,18
State Bank of India	4 116,4	8,95	36 852,1	0,48
State Street	229,2	95,23	21 828,9	0,28
Sumitomo Mitsui Financial Group	2 055,4	23,14	47 557,4	0,62
Swiss Re	172,1	139,77	24 048,5	0,31
Synchrony Financial	139,0	63,04	8 764,4	0,11
Tokio Marine Holdings	978,0	35,21	34 436,1	0,45
Tradeweb Markets	154,4	127,58	19 701,4	0,26
Travelers Cos	79,8	231,93	18 505,5	0,24
UBS Group	321,1	29,54	9 485,5	0,12
UniCredit	1 331,3	38,53	51 286,5	0,67
Visa	253,6	305,30	77 426,6	1,01
Wells Fargo	501,8	68,26	34 256,1	0,45
Hälsovård			**756 314,5**	**9,86**
AbbVie	81,2	170,49	13 838,9	0,18
Agilent Technologies	153,1	130,36	19 962,1	0,26
Amgen	103,6	251,17	26 022,1	0,34
AstraZeneca	199,9	126,39	25 263,2	0,33
Baxter International	770,6	27,91	21 505,6	0,28
Biogen	18,5	146,27	2 705,8	0,04
Bristol-Myers Squibb	595,0	54,61	32 492,5	0,42
Cencora	128,0	218,00	27 910,6	0,36
Cigna Group/The	88,1	267,08	23 522,2	0,31
Elevance Health	17,4	358,16	6 235,1	0,08
Eli Lilly	86,1	742,55	63 942,7	0,83
EssilorLuxottica	89,8	235,60	21 163,7	0,28
GSK	758,6	16,26	12 333,6	0,16
HCA Healthcare	192,3	289,54	55 680,1	0,73
Hologic	312,7	69,85	21 841,0	0,28
Hoya	101,9	121,81	12 412,0	0,16
IQVIA Holdings	193,0	191,30	36 922,5	0,48
Johnson & Johnson	212,2	138,78	29 453,5	0,38
Lonza Group	26,6	570,81	15 201,9	0,20
McKesson	56,2	553,68	31 125,9	0,41
Merck	624,9	95,53	59 702,3	0,78
Mettler-Toledo International	22,1	1 183,15	26 090,9	0,34
Novo Nordisk B	355,4	83,69	29 740,2	0,39
ResMed	40,2	221,88	8 918,1	0,12
Roche Holding	130,2	272,20	35 451,8	0,46
Solventum	111,8	63,97	7 150,1	0,09
Sonova Holding	33,1	315,66	10 448,8	0,14
Terumo	577,0	18,82	10 860,6	0,14
Veeva Systems	15,3	203,95	3 114,7	0,04
Vertex Pharmaceuticals	36,8	388,35	14 287,0	0,19
Zoetis	324,1	157,41	51 015,2	0,67
Industrivaror och -tjänster			**815 639,5**	**10,64**
A.P. Møller - Mærsk B	4,8	1 596,19	7 716,0	0,10
ABB	270,4	52,28	14 135,7	0,18
Brambles	1 925,4	11,49	22 131,1	0,29
Bunzl	239,8	39,80	9 542,0	0,12
Central Japan Railway	363,9	18,23	6 632,5	0,09
Cie de Saint-Gobain	281,3	85,70	24 109,6	0,31
Cintas	304,9	177,16	54 020,1	0,70
Computershare	456,3	20,28	9 254,8	0,12
Contemporary Amperex Technology	956,8	35,12	33 602,7	0,44
Dai Nippon Printing	893,4	13,64	12 189,1	0,16
Daimler Truck Holding	176,5	36,85	6 502,2	0,08
Eiffage	110,0	84,72	9 320,3	0,12
Emerson Electric	166,1	119,87	19 914,0	0,26
Expeditors International of Washington	41,4	107,83	4 459,6	0,06
Fortune Brands Innovations	225,2	66,29	14 930,1	0,19
GEA Group	115,7	47,82	5 533,2	0,07
Grab Holdings	5 440,1	4,56	24 824,2	0,32
Grupo Aeroportuario del Sureste	515,0	24,96	12 853,7	0,17
HMM	489,0	11,53	5 640,6	0,07
Hubbell	25,3	404,46	10 226,8	0,13
Ingersoll Rand	320,3	87,68	28 079,4	0,37
Intertek Group	65,8	57,09	3 757,4	0,05
Kingspan Group	104,6	70,45	7 366,6	0,10
Kuehne + Nagel International	30,3	221,38	6 716,2	0,09
Legrand	105,6	94,04	9 928,3	0,13
Masco	394,5	70,16	27 679,6	0,36
NIBE Industrier B	329,4	3,78	1 244,1	0,02
Owens Corning	220,7	163,51	36 087,1	0,47
RELX	755,3	43,82	33 092,8	0,43
Rumo	3 114,6	2,78	8 658,2	0,11
Sekisui Chemical	285,4	16,69	4 763,2	0,06
Siemens	76,9	188,56	14 492,7	0,19
SKF B	487,9	18,13	8 846,1	0,12
Snap-on	106,1	328,07	34 819,8	0,45
TOPPAN Holdings	590,8	25,87	15 285,9	0,20
Trane Technologies	188,8	356,94	67 385,1	0,88
Uber Technologies	335,3	58,43	19 589,0	0,26
United Parcel Service	377,0	120,91	45 580,6	0,59
United Rentals	99,5	682,79	67 941,3	0,89
Volvo B	1 093,3	23,46	25 649,6	0,33
Waste Management	39,2	194,39	7 622,1	0,10
Wolters Kluwer	209,0	160,40	33 515,9	0,44
Informationsteknologi, IT			**2 064 219,6**	**26,92**
Adobe	92,3	429,65	39 636,0	0,52
Advanced Micro Devices	155,2	118,12	18 334,4	0,24
Apple	1 525,2	243,09	370 762,8	4,84
Applied Materials	113,2	157,82	17 863,3	0,23
ASML Holding	17,0	678,70	11 505,3	0,15
Broadcom	496,9	226,52	112 554,7	1,47
Check Point Software Technologies	155,2	179,85	27 918,8	0,36
Cisco Systems	993,3	57,11	56 732,9	0,74
Crowdstrike Holdings	64,3	334,57	21 503,4	0,28
Dell Technologies	144,4	111,20	16 061,1	0,21
DocuSign	100,8	88,02	8 873,9	0,12
Fortinet	534,1	91,43	48 835,7	0,64
Hewlett Packard Enterprise	1 418,6	20,74	29 419,8	0,38
Infosys	146,8	21,17	3 108,0	0,04
Infosys ADR	18,5	21,26	394,3	0,01
Intuit	23,8	607,22	14 434,2	0,19
Lam Research	250,7	69,63	17 455,9	0,23
Marvell Technology	106,9	107,67	11 509,7	0,15
Microsoft	799,8	410,18	328 068,9	4,28
NVIDIA	3 072,7	131,95	405 448,8	5,29
Palo Alto Networks	107,1	176,97	18 948,2	0,25
QUALCOMM	23,0	148,95	3 425,9	0,04
Quanta Computer	1 484,0	8,43	12 514,4	0,16
Renesas Electronics	828,3	12,58	10 420,1	0,14
Salesforce	196,1	324,02	63 531,4	0,83
Samsung Electronics	716,0	34,75	24 879,7	0,32
ServiceNow	81,9	1 025,39	83 935,7	1,09
SK Hynix	167,4	113,58	19 018,1	0,25
STMicroelectronics	322,1	24,28	7 819,6	0,10
Synopsys	32,0	468,85	15 002,3	0,20
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4 546,0	31,59	143 592,9	1,87
TIS	242,9	22,97	5 579,9	0,07
Tokyo Electron	279,5	148,67	41 552,8	0,54
Wipro	4 752,8	3,40	16 156,5	0,21
Workday	78,6	251,14	19 732,4	0,26
Xero	82,7	100,70	8 330,6	0,11
Zoom Communications	117,8	79,41	9 357,1	0,12
Kommunikationstjänster			**660 767,7**	**8,62**

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Advanced Info Service	1 833,4	8,06	14 784,1	0,19
Alphabet	1 453,3	184,79	268 550,9	3,50
Alphabet	35,3	185,97	6 562,8	0,09
Baidu	475,2	10,26	4 876,5	0,06
BCE	623,9	22,21	13 859,9	0,18
Deutsche Telekom	1 074,9	28,89	31 055,1	0,41
Informa	1 441,6	9,64	13 896,6	0,18
Match Group	443,3	31,74	14 068,6	0,18
NetEase	1 690,6	17,18	29 036,8	0,38
Netflix	120,2	866,00	104 130,2	1,36
Pinterest	577,5	28,18	16 272,7	0,21
T-Mobile US	263,1	213,27	56 116,1	0,73
Telenor	1 211,7	10,77	13 051,0	0,17
Tencent Holdings	945,2	51,75	48 913,8	0,64
Trade Desk	89,4	114,11	10 196,5	0,13
Walt Disney	143,4	107,38	15 396,4	0,20
Kraftförsörjning			**224 207,0**	**2,92**
Constellation Energy	95,6	217,80	20 823,2	0,27
CPFL Energia	1 282,9	4,92	6 314,9	0,08
E.ON	1 227,3	11,25	13 800,7	0,18
Edison International	118,0	77,09	9 095,2	0,12
EDP	5 295,6	3,09	16 368,7	0,21
Enel	4 725,4	6,89	32 539,2	0,42
ENN Energy Holdings	1 256,7	6,93	8 710,2	0,11
Hydro One	1 871,1	29,77	55 710,0	0,73
Iberdrola	1 426,8	13,30	18 976,9	0,25
Meridian Energy	5 828,6	3,19	18 617,0	0,24
NextEra Energy	204,6	69,61	14 238,8	0,19
Verbund	128,7	70,00	9 012,4	0,12
Sällanköpsvaror och -tjänster			**871 948,6**	**11,37**
Adidas	31,8	236,80	7 522,4	0,10
Alibaba Group Holding	1 752,2	10,23	17 917,7	0,23
Alibaba Group Holding ADR	1,7	81,91	138,2	0,00
Amadeus IT Group	176,1	68,20	12 009,5	0,16
Amazon.com	919,5	214,17	196 922,8	2,57
Aptiv	292,9	58,42	17 112,6	0,22
Booking Holdings	19,2	4 810,50	92 227,0	1,20
BYD	745,0	33,09	24 648,3	0,32
Dollarama	378,9	93,68	35 494,5	0,46
DoorDash	286,5	162,42	46 530,3	0,61
eBay	939,7	60,18	56 553,2	0,74
Hero MotoCorp	256,0	46,86	11 993,7	0,16
Home Depot	52,7	376,43	19 856,2	0,26
Honda Motor	2 030,7	9,44	19 161,4	0,25
Industria de Diseno Textil	445,2	49,64	22 101,5	0,29
JD.com	1 027,1	16,88	17 335,0	0,23
Kering	36,1	238,25	8 598,7	0,11
Lennar	314,9	132,05	41 583,4	0,54
LG Electronics	148,8	54,54	8 113,6	0,11
Li Auto	1 193,3	11,66	13 912,9	0,18
Meituan	1 181,5	18,83	22 242,1	0,29
MercadoLibre	16,3	1 663,86	27 044,3	0,35
Next	154,1	114,68	17 667,6	0,23
Sekisui House	1 186,1	23,25	27 575,0	0,36
Sony Group	1 513,4	20,71	31 342,0	0,41
TJX Cos	492,6	116,82	57 544,6	0,75
Williams-Sonoma	105,7	177,92	18 800,2	0,25

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**7 637 022,3**	**99,60**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**31 030,4**	**0,40**
Fondvärde	**7 668 052,8**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	155 270,4	41,17
Tillväxtandel S	176 522,8	21,08
Tillväxtandel I	84 747,1	19,92
Tillväxtandel C	63 460,4	16,05
Avkastningsandel A	7 425,9	1,75
Avkastningsandel C	169,8	0,04

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallånetransaktioner. Fonden har använt derivatinstrument under perioden. Fonden hade dock inga öppna derivatpositioner vid slutet perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	1 016 855 199,67	307 187 211,93
Nettointäkter från derivatinstrument	-254 918,69	5 539,20
Dividendavkastning	94 318 075,05	44 666 524,31
Ränteintäkter	1 026 414,88	522 946,03
Övriga intäkter	17 014 481,33	7 188 285,26
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-35 933 974,23	-14 526 296,43
Räntekostnader	-38 612,30	-122,94
Övriga kostnader	-24 283 808,45	-11 573 056,28
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**1 068 702 857,26**	**333 471 031,08**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	7 637 022 317,95	2 748 506 038,65
Kundfordringar	17 847 456,79	5 037 892,03
Övriga fordringar		
Övriga	10 255 465,36	6 227 643,72
Resultatregleringar	5 052 259,08	2 382 077,26
Kassa och bank	35 569 001,12	8 899 888,01
Aktiva sammanlagt	**7 705 746 500,30**	**2 771 053 539,67**
Passiva		
Fondens värde	7 668 052 763,38	2 761 433 363,18
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	30 863 649,71	6 121 949,35
Övriga skulder		
Övriga	2 239 480,77	1 830 479,58
Resultatregleringar	4 590 606,44	1 667 747,56
Passiva sammanlagt	**7 705 746 500,30**	**2 771 053 539,67**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	198 581 594,64	44 830 735,20
Överlåtelseförluster	-57 363 739,35	-36 856 524,16
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	875 637 344,38	299 213 000,89
Sammanlagt	**1 016 855 199,67**	**307 187 211,93**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	378 412,18	27 385,54
Förluster	-633 330,87	-21 846,34
Sammanlagt	**-254 918,69**	**5 539,20**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 132 990 098,21	395 597 668,38
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-257 352 753,83	-96 384 667,49
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	3 073 505,04	844 503,92

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	2 761 433 363,18	1 333 597 171,99
Teckning av fondandelar	4 930 393 962,43	1 346 417 180,44
Inlösen av fondandelar	-1 091 564 417,72	-251 834 395,93
Utdelning av avkastning	-913 001,77	-217 624,40
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 068 702 857,26	333 471 031,08
Fondens värde 31.12.	7 668 052 763,38	2 761 433 363,18
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	7 668 052 763,38	2 761 433 363,18

Nordea Indien

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs Norge under namnet Nordea India.

I fråga om sektorer ökade fonden mest sitt innehav i finanssektorn vars vikt ökade med 3,68 procentenheter under rapporteringsperioden. Fonden ökade vikten i sektorn kommunikationstjänster med 2,85 procentenheter vilket var den näst största ökningen i fråga om sektorerna. I motsvarade grad minskade fonden sina placeringar mest i sektorn industrivaror och -tjänster vars vikt sjönk med 5,72 procentenheter, och näst mest i sektorn basisindustri vars vikt minskade med 3,13 procentenheter.

Fonden är en matarfond, och förvaltas därför inte aktivt. Mottagarfonden förvaltas aktivt. Båda fonderna använder samma jämförelseindex som ger en relevant bild av mottagarfondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 1.6.2006
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

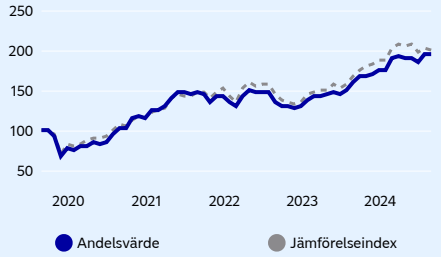
Risknivå

1 2 3 4 **5** 6 7

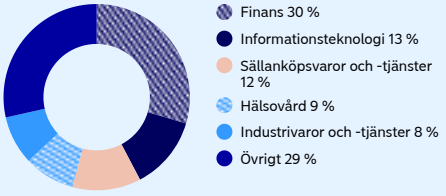
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	416,7	275,7	231,2
Tillväxtandel A, EUR	47,55005	38,75299	32,89759
Avkastningsandel A, EUR	33,58649	28,04099	23,93207
Tillväxtandel A, NOK	560,20987	434,75019	345,86815
Tillväxtandel A, SEK	544,39630	431,41754	365,82815

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,85
Administrativa kostnader A, %	1,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	6 923,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	22,70
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	28,86
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	26,19
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	18,64
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	24,37
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	21,94
Andelens volatilitet, %	13,58
Jämförelseindexets volatilitet, %	15,69
Active Share, %	55,00
Sharpe	0,54
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-32

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
5,36	6,83	8,18	7,72	6,74

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2015-03-31 MSCI India 10/40 net return 100 %

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 31.12.2024 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**412 651,6**	**99,02**
Aktiefonder			**412 651,6**	**99,02**
Nordea 1 - Indian Equity Fund Y-EUR	1 163,9	354,53	412 651,6	99,02

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**412 651,6**	**99,02**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**4 077,6**	**0,98**
Fondvärde	**416 729,2**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	8 704,5	99,32
Avkastningsandel A	84,3	0,68

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallånetransaktioner. Fonden har använt derivatinstrument under perioden. Fonden hade dock inga öppna derivatpositioner vid slutet perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	75 452 240,45	42 736 719,46
Nettointäkter från derivatinstrument	4 674,99	1 334,21
Ränteintäkter	131 849,90	58 405,54
Övriga intäkter	433 144,63	250 061,85
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-6 923 416,18	-4 187 145,73
Övriga kostnader	-144 203,09	-53 173,56
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**68 954 290,70**	**38 806 201,77**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	412 651 583,30	273 686 227,91
Kundfordringar	1 648 602,99	283 068,60
Övriga fordringar		
Övriga	665 732,02	680 534,00
Resultatregleringar	38 241,26	26 672,75
Kassa och bank	4 561 896,73	2 458 430,62
Aktiva sammanlagt	**419 566 056,30**	**277 134 933,88**
Passiva		
Fondens värde	416 729 183,99	275 725 363,40
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 502 687,35	413 241,05
Övriga skulder		
Övriga	649 376,49	568 606,11
Resultatregleringar	684 808,47	427 723,32
Passiva sammanlagt	**419 566 056,30**	**277 134 933,88**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	15 398 404,34	7 799 661,82
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	60 053 836,11	34 937 057,64
Sammanlagt	**75 452 240,45**	**42 736 719,46**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	16 760,85	3 309,99
Förluster	-12 085,86	-1 975,78
Sammanlagt	**4 674,99**	**1 334,21**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	60 053 836,11	34 937 057,64

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	275 725 363,40	231 202 253,88
Teckning av fondandelar	176 031 703,08	69 392 217,04
Inlösen av fondandelar	-103 937 646,75	-63 669 826,33
Utdelning av avkastning	-44 526,44	-5 482,96
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	68 954 290,70	38 806 201,77
Fondens värde 31.12.	416 729 183,99	275 725 363,40
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	416 729 183,99	275 725 363,40

Nordea Innovation Stars

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida.

I fråga om sektorer ökade fonden mest sitt innehav i finanssektorn vars vikt ökade med 3,48 procentenheter under rapporteringsperioden. Fonden ökade vikten i sektorn sällanköpsvaror och -tjänster med 1,46 procentenheter vilket var den näst största ökningen i fråga om sektorerna. I motsvarade grad minskade fonden sina placeringar mest i hälsovårdssektorn vars vikt sjönk med 3,75 procentenheter, och näst mest i energisektorn vars vikt minskade med 2,19 procentenheter.

På bolagsnivå ökade fonden mest sitt innehav i Novonesis, Fortnox och Netflix under rapporteringsperioden. Fonden minskade mest sitt innehav i Chr. Hansen, Surgical Science och Neste.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 22.6.2020
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

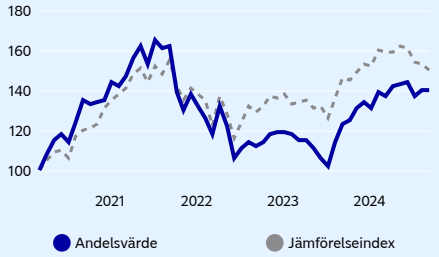
Risknivå

1 2 3 4 **5** 6 7

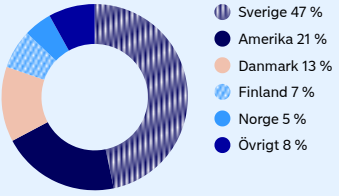
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	80,7	82,3	95,3
Tillväxtandel A, EUR	13,97466	12,24337	11,11898
Avkastningsandel A, EUR	13,18020	11,65425	10,63532
Tillväxtandel A, NOK	164,64215	137,35217	116,89917
Tillväxtandel A, SEK	159,99464	136,29928	123,64541

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	1 162,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 f.o.m. 30.5.2024. 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:
30.5.–30.6.2024 teckningar 0,17 % och inlösen 0,17 %
1.7.–30.9.2024 teckningar 0,17 % och inlösen 0,17 %
1.10.–31.12.2024 teckningar 0,17 % och inlösen 0,17 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	14,14
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	19,87
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	17,38
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	2,41
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	7,36
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	5,25
Andelens volatilitet, %	19,87
Jämförelseindexets volatilitet, %	17,28
Active Share, %	90,32
Sharpe	-0,36
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-1

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
8,04	8,62	9,35	-	-

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2020-06-22 VINX Benchmark Cap EUR net return 100 %

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 31.12.2024 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**78 886,4**	**97,79**
Basindustri			**6 059,5**	**7,51**
Novonesis (Novozymes) B	110,9	54,66	6 059,5	7,51
Dagligvaror			**7 688,0**	**9,53**
AAK	193,0	27,57	5 320,2	6,60
Bakkafrost	44,0	53,81	2 367,8	2,94
Energi			**1 042,8**	**1,29**
Neste	86,0	12,13	1 042,8	1,29
Finans			**5 791,4**	**7,18**
Kinnevik B	50,0	6,44	322,0	0,40
Tradeweb Markets	30,3	127,58	3 865,7	4,79
VNV Global	1 000,0	1,60	1 603,6	1,99
Hälsovård			**29 488,1**	**36,55**
ArcticZymes Technologies	81,5	1,13	92,2	0,11
BioGaia B	289,4	9,77	2 828,7	3,51
Biotage	236,0	14,05	3 314,6	4,11
CellaVision	89,0	19,00	1 690,8	2,10
Genovis	572,0	2,16	1 234,0	1,53
Intuitive Surgical	5,7	507,58	2 893,2	3,59
Lonza Group	1,5	570,81	856,2	1,06
Novo Nordisk B	53,4	83,69	4 467,4	5,54
Sartorius	2,7	215,20	581,0	0,72
SECTRA B	193,0	24,16	4 663,6	5,78
Surgical Science	146,0	13,62	1 988,1	2,46
SyntheticMR	143,8	0,02	2,9	0,00
SyntheticMR	143,8	0,38	54,0	0,07
Vimian Group	230,6	3,48	801,5	0,99
Vitrolife	23,0	18,78	431,9	0,54
Xvivo Perfusion	84,0	42,71	3 587,8	4,45
Industrivaror och -tjänster			**6 532,8**	**8,10**
Alfa Laval	35,0	40,41	1 414,2	1,75
Ferroamp	175,1	0,36	63,2	0,08
Harmonic Drive Systems	44,0	20,56	904,7	1,12
Munters Group	18,8	16,25	305,7	0,38
Tomra Systems	309,0	12,44	3 845,0	4,77
Informationsteknologi, IT			**14 554,9**	**18,04**
ANSYS	7,0	325,22	2 276,5	2,82
Dynavox Group	975,0	5,47	5 331,1	6,61
F-Secure	760,0	1,78	1 355,8	1,68
Fortnox	400,0	6,30	2 519,0	3,12
Vaisala A	63,5	48,40	3 072,5	3,81
Kommunikationstjänster			**4 366,5**	**5,41**
Netflix	4,8	866,00	4 156,8	5,15
Viaplay Group B	3 540,3	0,06	209,7	0,26
Sällanköpsvaror och -tjänster			**3 362,4**	**4,17**
Amazon.com	15,7	214,17	3 362,4	4,17

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**78 886,4**	**97,79**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**1 783,3**	**2,21**
Fondvärde	**80 669,6**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	5 708,7	98,89
Avkastningsandel A	67,7	1,11

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallåne-transaktioner. Fonden har använt derivatinstrument under perioden. Fonden hade dock inga öppna derivatpositioner vid slutet perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	11 100 301,62	7 940 403,68
Nettointäkter från derivatinstrument	503,56	-110,80
Dividendavkastning	833 199,58	977 044,84
Ränteintäkter	143 844,63	85 216,54
Övriga intäkter	161 597,70	114 428,38
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 162 776,14	-1 237 580,78
Räntekostnader	-11,83	-10,00
Övriga kostnader	-160 483,72	-181 387,30
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**10 916 175,40**	**7 698 004,56**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	78 886 376,63	80 615 481,46
Kundfordringar	-	5 760,93
Övriga fordringar		
Övriga	76 258,13	421 802,77
Resultatregleringar	5 377,99	7 874,84
Kassa och bank	1 878 839,46	1 521 372,12
Aktiva sammanlagt	**80 846 852,21**	**82 572 292,12**
Passiva		
Fondens värde	80 669 635,05	82 313 796,45
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	5 740,67
Övriga skulder		
Övriga	77 358,15	157 560,75
Resultatregleringar	99 859,01	95 194,25
Passiva sammanlagt	**80 846 852,21**	**82 572 292,12**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	4 157 372,33	4 147 094,87
Överlåtelseförluster	-4 699 003,37	-11 412 150,19
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	11 641 932,66	15 205 459,00
Sammanlagt	**11 100 301,62**	**7 940 403,68**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	516,60	0,15
Förluster	-13,04	-110,95
Sammanlagt	**503,56**	**-110,80**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	17 952 846,24	25 843 368,70
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-6 310 913,58	-10 637 909,70
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	5 868,87	9 880,85

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	82 313 796,45	95 322 400,06
Teckning av fondandelar	9 744 516,07	8 074 503,68
Inlösen av fondandelar	-22 296 870,84	-28 776 822,82
Utdelning av avkastning	-7 982,03	-4 289,03
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	10 916 175,40	7 698 004,56
Fondens värde 31.12.	80 669 635,05	82 313 796,45
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	80 669 635,05	82 313 796,45

Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige riktar sig till marknaden i Sverige.

I fråga om sektorer ökade fonden mest sitt innehav i sektorn kommunikationstjänster vars vikt ökade med 3,97 procentenheter under rapporteringsperioden. Fonden ökade vikten i dagligvarusektorn med 3,27 procentenheter vilket var den näst största ökningen i fråga om sektorerna. I motsvarade grad minskade fonden sina placeringar mest i fastighetssektorn vars vikt sjönk med 3,91 procentenheter, och näst mest i sektorn industrivaror och -tjänster vars vikt minskade med 3,86 procentenheter.

På bolagsnivå ökade fonden mest sitt innehav i Tele2, Sagax och Skanska under rapporteringsperioden. Fonden minskade mest sitt innehav i Fabege, Bufab och Concentric.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 15.6.2020
Basvaluta SEK
SFDR-klassificering Artikel 8

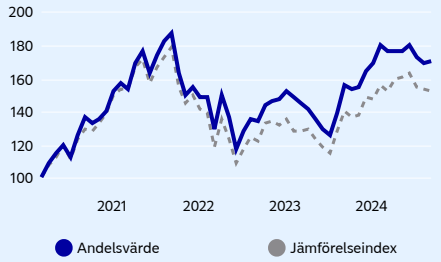
Risknivå

1 2 3 4 **5** 6 7

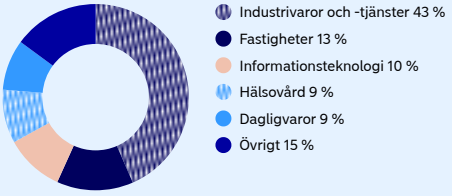
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. SEK	5 595,6	4 251,0	3 242,4
Tillväxtandel I, SEK	173,69253	158,94425	136,60460

Kostnader

Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,50
Administrativa kostnader I, %	1,51
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	77 783,0
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 f.o.m. 30.5.2024. 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:
30.5.–30.6.2024 teckningar 0,18 % och inlösen 0,18 %
1.7.–30.9.2024 teckningar 0,16 % och inlösen 0,16 %
1.10.–31.12.2024 teckningar 0,16 % och inlösen 0,16 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	9,28
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	8,83
Andelens volatilitet, %	23,40
Jämförelseindexets volatilitet, %	22,38
Active Share, %	58,37
Sharpe	-0,25
Omsättningshastigheten i portföljen, %	55

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
5,94	5,42	5,08	-	-

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2020-06-15 Carnegie Small Cap Index Sweden 100 %

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 31.12.2024 (SEK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**5 539 445,9**	**99,00**
Basindustri			**250 126,0**	**4,47**
Arla Plast	782,9	46,90	36 718,3	0,66
Boliden	345,5	310,50	107 291,7	1,92
Hexpol B	531,9	102,80	54 675,5	0,98
SSAB B	1 171,5	43,91	51 440,5	0,92
Dagligvaror			**492 639,4**	**8,80**
AAK	1 171,8	315,60	369 809,0	6,61
Apotea	826,1	84,05	69 432,7	1,24
Axfood	228,2	234,00	53 397,6	0,95
Fastigheter			**742 949,8**	**13,28**
Castellum	1 663,1	120,55	200 480,8	3,58
Emilshus B	562,7	43,50	24 477,4	0,44
Fabege	224,6	82,80	18 600,3	0,33
Fastpartner A	333,8	64,00	21 361,8	0,38
Nyfosa	457,4	107,90	49 355,0	0,88
Sagax B	984,0	226,20	222 587,6	3,98
Stendörren Fastigheter B	198,1	210,50	41 702,4	0,75
Wihlborgs Fastigheter	1 568,6	104,80	164 384,6	2,94
Finans			**126 996,9**	**2,27**
Avanza	203,5	272,90	55 541,7	0,99
Bure Equity	39,5	381,80	15 075,8	0,27
Catella B	574,3	27,85	15 993,9	0,29
Linc	467,4	86,40	40 385,5	0,72
Hälsovård			**520 967,1**	**9,31**
Boule Diagnostics	1 093,2	8,98	9 817,2	0,18
Getinge B	806,8	181,55	146 481,6	2,62
Intervacc	282,7	1,17	330,8	0,01
SECTRA B	1 289,1	276,65	356 629,0	6,37
Xvivo Perfusion	15,8	489,00	7 708,6	0,14
Industrivaror och -tjänster			**2 433 095,5**	**43,48**
Addtech B	250,9	301,20	75 584,9	1,35
AQ Group	2 072,8	140,00	290 186,0	5,19
Beijer Alma B	14,2	164,20	2 338,4	0,04
Beijer Ref B	583,3	163,10	95 130,4	1,70
Bravida Holding	827,0	80,10	66 239,3	1,18
BTS Group B	274,3	263,00	72 153,0	1,29
Bufab	1,5	439,20	652,2	0,01
COOR Service Management	1 800,3	34,30	61 750,2	1,10
Electrolux Professional B	1 705,7	68,50	116 841,3	2,09
Fagerhult Group	2 015,7	54,10	109 047,3	1,95
Ferroamp	1 301,1	4,14	5 380,0	0,10
Garo	166,1	23,10	3 836,3	0,07
Malmbergs Elektriska B	112,5	42,40	4 771,8	0,09
Munters Group	171,6	186,00	31 909,4	0,57
NCC B	104,4	162,40	16 957,8	0,30
NIBE Industrier B	1 851,9	43,24	80 076,2	1,43
Nolato B	2 839,4	54,20	153 895,9	2,75
OEM International B	2 340,6	111,80	261 676,4	4,68
Ogunsen B	32,1	31,15	1 000,6	0,02
Peab B	196,0	79,20	15 522,6	0,28
Rejlers B	245,3	141,80	34 787,8	0,62
Securitas B	891,7	136,90	122 074,6	2,18
Skanska B	564,6	232,70	131 389,2	2,35
Sweco B	412,3	164,70	67 906,1	1,21
Systemair	1 927,5	88,70	170 973,3	3,06
Trelleborg B	434,9	378,60	164 651,2	2,94
Troax Group	596,1	225,00	134 127,2	2,40
VBG Group B	455,9	312,00	142 236,1	2,54
Informationsteknologi, IT			**571 876,0**	**10,22**
Addnode B	1 433,5	103,80	148 799,5	2,66
CAG Group	227,9	109,00	24 844,8	0,44
Ependion	251,5	97,10	24 419,6	0,44
Exsitec Holding	105,2	141,00	14 839,0	0,27
Fortnox	1 726,3	72,10	124 468,7	2,22
Lagercrantz Group B	730,1	207,60	151 563,6	2,71
Lime Technologies	35,8	368,50	13 190,1	0,24
Precio Fishbone B	220,6	21,80	4 809,8	0,09
Upsales Technology	296,8	29,80	8 844,7	0,16
Vertiseit B	580,1	53,40	30 978,4	0,55
Yubico	103,4	243,00	25 117,9	0,45
Kommunikationstjänster			**267 417,8**	**4,78**
Bahnhof B	1 005,1	52,30	52 564,7	0,94
Tele2 B	1 966,6	109,25	214 853,1	3,84
Sällanköpsvaror och -tjänster			**133 377,4**	**2,38**
Clas Ohlson B	93,3	210,00	19 592,0	0,35
Fenix Outdoor Int. B	97,5	703,00	68 509,5	1,22
JM	271,3	166,90	45 276,0	0,81

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**5 539 445,9**	**99,00**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**56 197,8**	**1,00**
Fondvärde	**5 595 643,7**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	32 215,8	100,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 under rapporteringsperioden. Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallånetransaktioner. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	386 633 395,78	546 146 659,36
Dividendavkastning	96 137 087,39	70 596 985,46
Ränteintäkter	5 383 452,93	2 906 826,69
Övriga intäkter	593 268,95	136 256,99
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-77 782 974,49	-54 565 809,01
Övriga kostnader	-613 890,05	-172 150,92
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**410 350 340,51**	**565 048 768,57**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	5 539 445 872,20	4 194 064 877,22
Övriga fordringar		
Övriga	2 641 272,64	2 515 861,36
Resultatregleringar	211 344,79	423 689,12
Kassa och bank	65 071 526,45	72 976 696,02
Aktiva sammanlagt	**5 607 370 016,08**	**4 269 981 123,72**
Passiva		
Fondens värde	5 595 643 695,79	4 251 047 129,30
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	4 235 265,19	13 821 065,04
Övriga skulder		
Övriga	93 368,16	9 839,54
Resultatregleringar	7 397 686,94	5 103 089,84
Passiva sammanlagt	**5 607 370 016,08**	**4 269 981 123,72**

Noter

Noter till resultaträkningen (SEK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	276 506 621,35	74 424 818,75
Överlåtelseförluster	-96 591 017,01	-82 426 446,00
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	206 717 791,44	554 148 286,61
Sammanlagt	**386 633 395,78**	**546 146 659,36**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	812 699 386,98	757 859 897,21
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-605 981 595,54	-203 711 610,60
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	1 139 973,43	676 533,58

Noter till balansräkningen (SEK)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	4 251 047 129,30	3 242 397 176,68
Teckning av fondandelar	1 065 940 727,42	677 596 313,10
Inlösen av fondandelar	-131 694 501,44	-233 995 129,05
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	410 350 340,51	565 048 768,57
Fondens värde 31.12.	5 595 643 695,79	4 251 047 129,30
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	5 595 643 695,79	4 251 047 129,30

Nordea Japan

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida.

I fråga om sektorer ökade fonden mest sitt innehav i sektorn industrivaror och -tjänster vars vikt ökade med 4,58 procentenheter under rapporteringsperioden. Fonden ökade vikten i finanssektorn med 2,66 procentenheter vilket var den näst största ökningen i fråga om sektorerna. I motsvarade grad minskade fonden sina placeringar mest i hälsovårdssektorn vars vikt sjönk med 2,69 procentenheter, och näst mest i sektorn basisindustri vars vikt minskade med 2,26 procentenheter.

På bolagsnivå ökade fonden mest sitt innehav i Hitachi, Mitsubishi Heavy Industries och Keyence under rapporteringsperioden. Fonden minskade mest sitt innehav i Sankyu, FANUC och Nintendo.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 30.10.1997
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

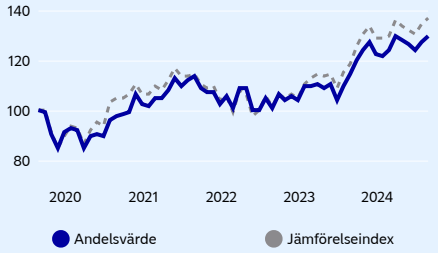
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

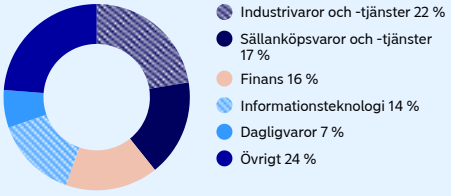
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	79,8	77,1	112,5
Tillväxtandel A, EUR	0,34281	0,30229	0,26704
Avkastningsandel A, EUR	0,20593	0,18502	0,16585
Tillväxtandel A, NOK	4,03881	3,39124	2,80752
Tillväxtandel A, SEK	3,92480	3,36524	2,96954
Tillväxtandel C, EUR	13,48706	11,87499	10,47463
Avkastningsandel C, EUR	11,96800	10,74390	9,61070
Tillväxtandel I, EUR	19,21149	16,89399	14,92373

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,60
Administrativa kostnader A, %	1,00
Administrativa kostnader C, %	0,85
Administrativa kostnader I, %	1,10
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	797,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Japan och andelsserien I har justerats ned: provisionen är 0,60 % p.a. sedan 6.5.2024 (tidigare 1,00 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 f.o.m. 30.5.2024. 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:
30.5.–30.6.2024 teckningar 0,12 % och inlösen 0,12 %
1.7.–30.9.2024 teckningar 0,13 % och inlösen 0,13 %
1.10.–31.12.2024 teckningar 0,18 % och inlösen 0,17 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	13,40
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	19,10
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	16,63
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	13,58
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	13,72
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	15,54
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	21,12
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	18,75
Andelens volatilitet, %	12,91
Jämförelseindexets volatilitet, %	12,70
Active Share, %	64,51
Sharpe	0,16
Omsättningshastigheten i portföljen, %	23

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
2,96	3,34	3,51	3,58	2,93

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2007-12-31 MSCI Japan net return 100 %

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 31.12.2024 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**76 962,8**	**96,50**
Basindustri			**2 967,4**	**3,72**
Nitto Denko	66,1	16,47	1 089,0	1,37
Shin-Etsu Chemical	57,7	32,56	1 878,4	2,36
Dagligvaror			**5 217,5**	**6,54**
Asahi Group Holdings	107,0	10,19	1 089,9	1,37
Kikkoman	57,4	10,83	621,9	0,78
Sundrug	61,0	24,74	1 508,9	1,89
Suntory Beverage & Food	64,8	30,82	1 996,8	2,50
Fastigheter			**3 623,4**	**4,54**
Daito Trust Construction	8,7	108,04	939,9	1,18
Mitsui Fudosan	120,4	7,81	939,9	1,18
Tokyo Tatemono	108,8	16,03	1 743,6	2,19
Finans			**12 828,7**	**16,09**
Mitsubishi UFJ Financial Group	356,1	11,35	4 040,9	5,07
ORIX	101,4	20,95	2 124,3	2,66
Sumitomo Mitsui Financial Group	108,0	23,14	2 498,2	3,13
Tokio Marine Holdings	80,1	35,21	2 820,4	3,54
Tokyo Century	136,5	9,85	1 345,1	1,69
Hälsovård			**4 679,0**	**5,87**
Astellas Pharma	148,4	9,43	1 399,8	1,76
Hoya	21,7	121,81	2 643,2	3,31
Ono Pharmaceutical	63,3	10,05	636,0	0,80
Industrivaror och -tjänster			**17 920,7**	**22,47**
Central Japan Railway	78,0	18,23	1 421,6	1,78
Fuji Corp/Aichi	10,4	14,82	154,2	0,19
GS Yuasa	23,9	16,30	389,5	0,49
Hikari Tsushin	6,6	211,95	1 398,9	1,75
Hitachi	117,7	24,20	2 848,5	3,57
Hoshizaki	33,3	38,51	1 282,2	1,61
Kintetsu Group Holdings	27,4	20,35	557,5	0,70
Kokuyo	17,5	17,19	300,9	0,38
Kubota	45,7	11,30	516,6	0,65
Kurita Water Industries	30,7	34,08	1 046,2	1,31
Mitsubishi Heavy Industries	140,8	13,67	1 924,0	2,41
Nishio Holdings	4,8	29,05	139,4	0,17
Persol Holdings	490,0	1,45	712,4	0,89
SMC	3,9	382,23	1 490,7	1,87
Takeuchi Manufacturing	47,7	30,61	1 460,2	1,83
Toyota Industries	11,1	79,08	877,8	1,10
Toyota Tsusho	65,3	17,38	1 135,2	1,42
YAMABIKO	16,9	15,67	264,8	0,33
Informationsteknologi, IT			**11 450,2**	**14,36**
Jeol	12,7	34,65	440,0	0,55
Keyence	3,6	397,29	1 430,2	1,79
Murata Manufacturing	110,8	15,73	1 743,3	2,19
Renesas Electronics	53,6	12,58	674,3	0,85
Shibaura Mechatronics	20,5	49,18	1 008,1	1,26
Shimadzu	41,6	27,42	1 140,8	1,43
TIS	91,4	22,97	2 099,6	2,63
Tokyo Electron	19,6	148,67	2 913,9	3,65
Kommunikationstjänster			**4 890,7**	**6,13**
KDDI	97,6	30,99	3 025,2	3,79
Konami Group	13,6	90,98	1 237,3	1,55
Nexon	43,0	14,61	628,2	0,79
Sällanköpsvaror och -tjänster			**13 385,1**	**16,78**
Asics	32,1	19,12	613,7	0,77
Goldwin	6,9	54,37	375,2	0,47
Honda Motor	283,0	9,44	2 670,3	3,35
KOMEDA Holdings	65,5	17,43	1 141,9	1,43
Ryohin Keikaku	41,2	22,12	911,2	1,14
Sanrio	13,4	34,06	456,3	0,57
Sony Group	168,7	20,71	3 493,7	4,38
Subaru	47,9	17,34	830,6	1,04
Toyota Motor	127,4	19,34	2 463,8	3,09
USS	50,6	8,46	428,3	0,54

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**0,0**	**0,00**
Aktiederivat			**0,0**	**0,00**
Terminskontrakt			**0,0**	**0,00**
TOPIX INDX FUTR 3/2025	150,0	0,00	0,0	0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			**0,0**	**0,00**
Valutaderivat			**0,0**	**0,00**
Terminskontrakt			**0,0**	**0,00**
FX FWD EUR/SEK 08-01-2025			-0,0	0,00
FX FWD NOK/SEK 07-01-2025			0,0	0,00

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**76 962,8**	**96,50**
Derivatinstrument	**0,0**	**0,00**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**2 790,0**	**3,50**
Fondvärde	**79 752,8**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	230 304,2	98,99
Avkastningsandel A	2 761,6	0,71
Tillväxtandel C	17,1	0,29
Tillväxtandel I	0,1	0,00
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

EUR	23,9
NOK	13,6
SEK	-37,5

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	2 569,3
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	8 923 059,99	12 368 243,04
Nettointäkter från derivatinstrument	406 486,66	783 929,39
Dividendavkastning	1 865 346,61	3 165 135,19
Ränteintäkter	1 719,94	12 532,04
Övriga intäkter	1 106 319,63	2 316 084,81
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-797 585,90	-1 258 133,58
Räntekostnader	-2 045,14	-8 689,29
Övriga kostnader	-1 578 391,14	-2 893 438,00
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**9 924 910,65**	**14 485 663,60**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	76 962 805,81	73 361 206,51
Kundfordringar	-	36 048,93
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	13,38	-
Övriga	100 891,05	118 604,95
Resultatregleringar	103 577,13	62 711,80
Kassa och bank	2 807 538,36	3 749 928,81
Aktiva sammanlagt	**79 974 825,73**	**77 328 501,00**
Passiva		
Fondens värde	79 752 825,32	77 124 435,20
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	16 597,25	22 684,52
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	9,48	-
Övriga	136 118,37	103 354,84
Resultatregleringar	69 275,31	78 026,44
Passiva sammanlagt	**79 974 825,73**	**77 328 501,00**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	7 086 221,92	17 687 906,85
Överlåtelseförluster	-3 857 506,12	-10 480 404,03
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	5 694 344,19	5 160 740,22
Sammanlagt	**8 923 059,99**	**12 368 243,04**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	564 505,51	880 620,16
Förluster	-184 852,88	-214 545,16
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	26 979,44	120 111,23
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	579,35	262,75
Förluster	-728,66	-2 519,59
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	3,90	-
Sammanlagt	**406 486,66**	**783 929,39**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	11 196 896,43	11 196 534,87
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-5 475 568,90	-5 915 683,42
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	12 829,96	32 438,80

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	77 124 435,20	112 500 294,78
Teckning av fondandelar	10 538 983,01	35 807 667,07
Inlösen av fondandelar	-17 804 462,10	-85 648 103,44
Utdelning av avkastning	-31 041,44	-21 086,81
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	9 924 910,65	14 485 663,60
Fondens värde 31.12.	79 752 825,32	77 124 435,20
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	79 752 825,32	77 124 435,20

Nordea Kina

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Norge under namnet Nordea China.

I fråga om sektorer ökade fonden mest sitt innehav i finanssektorn vars vikt ökade med 11,07 procentenheter under rapporteringsperioden. Fonden ökade vikten i hälsovårdssektorn med 1,73 procentenheter vilket var den näst största ökningen i fråga om sektorerna. I motsvarade grad minskade fonden sina placeringar mest i sektorn kommunikationstjänster vars vikt sjönk med 8,36 procentenheter, och näst mest i sektorn industrivaror och -tjänster vars vikt minskade med 2,75 procentenheter.

Fonden är en matarfond, och förvaltas därför inte aktivt. Mottagarfonden förvaltas aktivt. Båda fonderna använder samma jämförelseindex som ger en relevant bild av mottagarfondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 26.9.2005
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

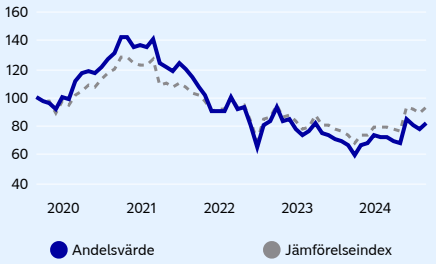
Risknivå

1 2 3 4 **5** 6 7

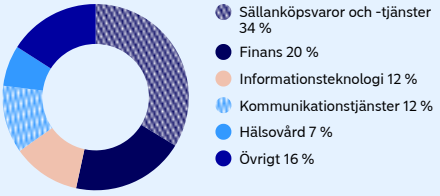
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	121,7	106,2	156,2
Tillväxtandel A, EUR	22,39076	18,33684	22,87742
Avkastningsandel A, EUR	15,71842	13,00001	16,38046
Tillväxtandel A, NOK	263,79625	205,71173	240,52129
Tillväxtandel A, SEK	256,34982	204,13482	254,40175

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,85
Administrativa kostnader A, %	1,86
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 127,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 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

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	22,11
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	28,24
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	25,58
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	26,15
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	32,25
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	29,65
Andelens volatilitet, %	31,27
Jämförelseindexets volatilitet, %	29,09
Active Share, %	49,55
Sharpe	-0,42
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-36

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
5,07	5,75	6,12	5,07	5,07

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2007-12-31 MSCI Golden Dragon net return 100 %

2020-05-05 MSCI China 10/40 net return 100 %

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 31.12.2024 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**120 831,4**	**99,32**
Aktiefonder			**120 831,4**	**99,32**
Nordea 1 - Chinese Equity Fund Y-EUR	883,5	136,76	120 831,4	99,32

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**120 831,4**	**99,32**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**827,2**	**0,68**
Fondvärde	**121 658,7**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	5 399,5	99,38
Avkastningsandel A	48,3	0,62

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallånetransaktioner. Fonden har använt derivatinstrument under perioden. Fonden hade dock inga öppna derivatpositioner vid slutet perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	21 931 632,43	-29 585 149,45
Nettointäkter från derivatinstrument	-6 767,45	-858,44
Ränteintäkter	37 377,81	34 490,97
Övriga intäkter	123 924,10	211 025,35
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 127 926,94	-2 653 745,91
Övriga kostnader	-90 378,94	-107 481,56
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**19 867 861,01**	**-32 101 719,04**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	120 831 448,64	105 643 618,80
Kundfordringar	510 463,45	45 752,86
Övriga fordringar		
Övriga	132 294,33	119 176,98
Resultatregleringar	9 354,12	8 374,40
Kassa och bank	1 141 239,07	860 892,63
Aktiva sammanlagt	**122 624 799,61**	**106 677 815,67**
Passiva		
Fondens värde	121 658 662,42	106 228 148,06
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	308 834,96	64 787,80
Övriga skulder		
Övriga	459 548,29	217 805,47
Resultatregleringar	197 753,94	167 074,34
Passiva sammanlagt	**122 624 799,61**	**106 677 815,67**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	88 761,83	373 814,04
Överlåtelseförluster	-7 654 754,47	-6 060 579,20
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	29 497 625,07	-23 898 384,29
Sammanlagt	**21 931 632,43**	**-29 585 149,45**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	3 146,91	1 868,75
Förluster	-9 914,36	-2 727,19
Sammanlagt	**-6 767,45**	**-858,44**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	29 497 625,07	-
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-	-23 898 384,29

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	106 228 148,06	156 150 818,02
Teckning av fondandelar	72 357 444,75	66 565 694,51
Inlösen av fondandelar	-76 786 751,98	-84 375 592,07
Utdelning av avkastning	-8 039,42	-11 053,36
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	19 867 861,01	-32 101 719,04
Fondens värde 31.12.	121 658 662,42	106 228 148,06
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	121 658 662,42	106 228 148,06

Nordea Nordiska Länder

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Sverige och Norge under namnet Nordea Nordic.

I fråga om sektorer ökade fonden mest sitt innehav i sektorn industrivaror och -tjänster vars vikt ökade med 3,73 procentenheter under rapporteringsperioden. Fonden ökade vikten i dagligvarusektorn med 3,63 procentenheter vilket var den näst största ökningen i fråga om sektorerna. I motsvarade grad minskade fonden sina placeringar mest i sektorn sällanköpsvaror och -tjänster vars vikt sjönk med 6,25 procentenheter, och näst mest i energisektorn vars vikt minskade med 2,58 procentenheter.

På bolagsnivå ökade fonden mest sitt innehav i Novonesis, Royal Unibrew och DSV under rapporteringsperioden. Fonden minskade mest sitt innehav i Chr. Hansen, Kindred och Neste och Evolution.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 15.10.1987
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

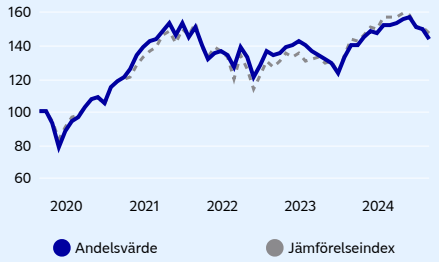
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

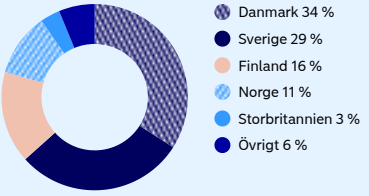
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	819,3	823,4	813,2
Tillväxtandel A, EUR	0,26759	0,26012	0,24850
Avkastningsandel A, EUR	0,15408	0,15487	0,15092
Tillväxtandel A, NOK	3,15261	2,91815	2,61260
Tillväxtandel A, SEK	3,06361	2,89579	2,76337
Tillväxtandel B, EUR	17,07174	16,52866	15,72735
Avkastningsandel B, EUR	10,65732	10,66873	-

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, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	11 874,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 f.o.m. 30.5.2024. 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:
30.5.–30.6.2024 teckningar 0,07 % och inlösen 0,07 %
1.7.–30.9.2024 teckningar 0,08 % och inlösen 0,08 %
1.10.–31.12.2024 teckningar 0,08 % och inlösen 0,08 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	2,87
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	8,03
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	5,80
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	3,29
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	2,41
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	7,36
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	5,25
Andelens volatilitet, %	14,43
Jämförelseindexets volatilitet, %	17,33
Active Share, %	60,46
Sharpe	-0,28
Omsättningshastigheten i portföljen, %	17

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
5,85	6,21	6,06	4,83	4,24

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2006-12-31 VINX Benchmark Cap EUR net return 100 %

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 31.12.2024 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**803 361,9**	**98,06**
Basindustri			**75 852,6**	**9,26**
Huhtamäki	460,0	34,18	15 722,8	1,92
Novonesis (Novozymes) B	1 100,0	54,66	60 129,8	7,34
Dagligvaror			**114 428,1**	**13,97**
Bakkafrost	385,0	53,81	20 718,1	2,53
Carlsberg B	145,0	92,51	13 414,5	1,64
Essity B	1 550,0	25,83	40 033,1	4,89
Kesko B	464,0	18,18	8 435,5	1,03
Royal Unibrew	469,6	67,78	31 826,9	3,88
Energi			**12 791,9**	**1,56**
Neste	1 055,0	12,13	12 791,9	1,56
Finans			**160 751,4**	**19,62**
Gjensidige Forsikring	1 805,0	17,06	30 794,5	3,76
Nordea Bank	1 340,0	10,50	14 070,0	1,72
Sampo A	1 270,0	39,38	50 012,6	6,10
Swedbank A	685,0	19,07	13 061,1	1,59
Tryg	2 600,0	20,31	52 813,2	6,45
Hälsovård			**149 234,7**	**18,22**
AstraZeneca	223,0	126,34	28 174,7	3,44
Coloplast B	230,0	105,41	24 244,7	2,96
Novo Nordisk B	740,0	83,69	61 931,5	7,56
SECTRA B	1 064,0	24,16	25 710,4	3,14
Terveystalo Plc	872,0	10,52	9 173,4	1,12
Industrivaror och -tjänster			**188 845,2**	**23,05**
ABB Ltd	277,0	52,00	14 405,4	1,76
Alfa Laval	195,8	40,41	7 910,6	0,97
Atlas Copco A	2 800,0	14,75	41 294,8	5,04
DSV A/S	169,1	205,00	34 671,2	4,23
Epiroc A	1 807,0	16,82	30 390,5	3,71
Metso Oyj	507,0	8,98	4 552,9	0,56
Sandvik	470,0	17,32	8 140,6	0,99
SKF B	250,0	18,13	4 533,2	0,55
Tomra Systems	2 980,0	12,44	37 080,9	4,53
Volvo B	250,0	23,46	5 865,2	0,72
Informationsteknologi, IT			**16 042,6**	**1,96**
F-Secure	846,0	1,78	1 509,3	0,18
Nokia	3 400,0	4,27	14 533,3	1,77
Kommunikationstjänster			**32 841,3**	**4,01**
Schibsted ser. B	780,0	28,37	22 125,9	2,70
Telia Company	4 000,0	2,68	10 715,4	1,31
Sällanköpsvaror och -tjänster			**52 574,2**	**6,42**
Evolution	453,0	74,49	33 742,8	4,12
Hennes & Mauritz B	1 446,0	13,02	18 831,4	2,30

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**803 361,9**	**98,06**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**15 931,8**	**1,94**
Fondvärde	**819 293,6**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	2 794 271,2	91,26
Tillväxtandel B	3 369,9	7,02
Avkastningsandel B	965,5	1,26
Avkastningsandel A	24 361,2	0,46

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallåne-transaktioner. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	7 525 260,83	25 581 732,26
Nettointäkter från derivatinstrument	-3 594,64	11,06
Dividendavkastning	29 788 810,71	22 544 790,06
Ränteintäkter	866 108,11	1 426 469,15
Övriga intäkter	5 084 286,93	9 800 410,05
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-11 874 737,34	-11 222 953,89
Övriga kostnader	-7 026 994,77	-11 240 510,90
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**24 359 139,83**	**36 889 947,79**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	803 361 863,38	816 136 801,03
Övriga fordringar		
Övriga	509 864,12	181 916,41
Resultatregleringar	66 229,95	45 615,98
Kassa och bank	17 013 391,83	8 484 096,67
Aktiva sammanlagt	**820 951 349,28**	**824 848 430,09**
Passiva		
Fondens värde	819 293 645,38	823 401 498,70
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	645 612,36	494 841,45
Resultatregleringar	1 012 091,54	952 089,94
Passiva sammanlagt	**820 951 349,28**	**824 848 430,09**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	42 411 825,70	52 639 220,24
Överlåtelseförluster	-13 259 757,94	-18 081 054,44
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-21 626 806,93	-8 976 433,54
Sammanlagt	**7 525 260,83**	**25 581 732,26**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	-	11,59
Förluster	-3 594,64	-0,53
Sammanlagt	**-3 594,64**	**11,06**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	70 737 718,46	119 931 309,33
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-92 364 525,39	-128 907 742,87
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	59 142,80	76 379,87

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	823 401 498,70	813 194 807,04
Teckning av fondandelar	50 527 521,44	42 117 502,43
Inlösen av fondandelar	-78 549 039,77	-68 712 337,10
Utdelning av avkastning	-445 474,82	-88 421,46
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	24 359 139,83	36 889 947,79
Fondens värde 31.12.	819 293 645,38	823 401 498,70
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	819 293 645,38	823 401 498,70

Nordea Norge Pluss

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden Nordea Norge Pluss riktar sig till marknaden i Norge.

Fonden inledde verksamheten den 17.5.2024, och rapporteringsperioden är därför endast ett halvt år.

I fråga om sektorer ökade fonden mest sitt innehav i finanssektorn vars vikt ökade med 1,40 procentenheter under rapporteringsperioden. Fonden ökade vikten i IT-sektorn med 1,18 procentenheter vilket var den näst största ökningen i fråga om sektorerna. I motsvarade grad minskade fonden sina placeringar mest i energisektorn vars vikt sjönk med 1,24 procentenheter, och näst mest i sektorn basisindustri vars vikt minskade med 1,04 procentenheter.

På bolagsnivå ökade fonden mest sitt innehav i Gjensidige Forsikring, DOF Group och Bouvet under rapporteringsperioden. Fonden minskade mest sitt innehav i ABN AMRO Bank, Aker och Hafnia.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 17.5.2024
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 8

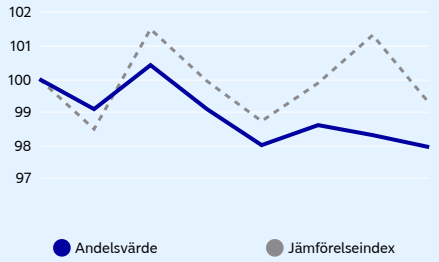
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

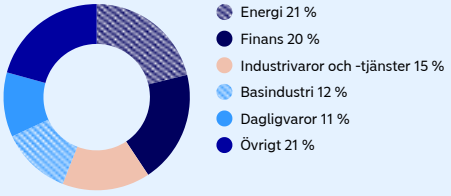
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. NOK	2 463,9	-	-
Tillväxtandel I, NOK	3 369,29630	-	-

Kostnader

Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,00
Administrativa kostnader I, %	1,00
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	16 822,4
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 f.o.m. 17.5.2024. 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:
17.5.–30.6.2024 teckningar 0,23 % och inlösen 0,24 %.
1.7.–30.9.2024 teckningar 0,24 % och inlösen 0,26 %
1.10.–31.12.2024 teckningar 0,25 % och inlösen 0,26 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	0,17
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	1,03
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	52,42
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	9

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

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

Årsrapporten 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024

Fonden har inlett verksamheten till följd av en sammanslagning på den 17.5.2024. Diagrammet på föregående sida som illustrerar fondandelens utveckling visar utvecklingen för fondandelen och jämförelseindexet från den 17.5.2024. I bilagan (Tidigare resultat) till fondens faktablad (PRIIPs KID) visas historisk avkastning över en längre period, beroende på andelsserie. I tabellen Avkastning och risk ovanför anges avkastningen för fondandelen och jämförelseindexet sedan fondens start.

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

Jämförelseindex

2024-05-17 EuroNext Mutual Fund Index OSEF 100 %

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 31.12.2024 (NOK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**2 433 781,3**	**98,78**
Basindustri			**299 142,4**	**12,14**
Borregaard	555,9	182,40	101 389,8	4,12
Elkem	860,7	17,52	15 079,8	0,61
M Vest Water AS	340,6	9,25	3 150,6	0,13
Nordic Paper	377,2	51,31	19 352,0	0,79
Norsk Hydro	658,4	62,54	41 176,9	1,67
Norske Skog	592,3	24,50	14 512,3	0,59
Yara International	347,3	300,80	104 481,1	4,24
Dagligvaror			**276 287,9**	**11,21**
Bakkafrost	74,9	634,00	47 492,3	1,93
Lerøy Seafood Group	102,2	49,16	5 022,4	0,20
Mowi	854,7	194,75	166 446,8	6,76
Måsøval AS	224,4	27,60	6 193,7	0,25
Nordic Aqua Partners AS	135,6	74,00	10 035,1	0,41
Orkla	272,0	98,35	26 752,6	1,09
Salmon Evolution	2 147,4	6,68	14 344,9	0,58
Energi			**521 107,7**	**21,15**
Aker BP	880,3	221,70	195 157,2	7,92
BW LPG Limited	261,4	125,30	32 747,7	1,33
DOF Group	378,9	84,50	32 017,1	1,30
Equinor	383,8	265,40	101 857,9	4,13
Hafnia Limited	463,9	60,75	28 183,7	1,14
Odfjell Drilling Ltd	175,8	51,30	9 016,9	0,37
Paratus Energy Services	214,9	46,08	9 903,3	0,40
Reach Subsea	1 593,1	7,88	12 553,4	0,51
Subsea 7 S.A.	553,4	180,10	99 670,6	4,05
Fastigheter			**68 328,8**	**2,77**
Olav Thon Eiendomsselskap	301,0	227,00	68 328,8	2,77
Finans			**481 305,5**	**19,53**
ABN AMRO Bank	245,7	175,43	43 098,2	1,75
DNB Bank	354,5	226,90	80 437,6	3,26
Gjensidige Forsikring	243,2	201,00	48 893,0	1,98
NN Group	28,6	495,65	14 176,5	0,58
SpareBank 1 Helgeland	145,9	144,50	21 081,0	0,86
SpareBank 1 SMN	550,8	171,32	94 366,0	3,83
SpareBank 1 Sør-Norge	567,8	146,60	83 234,5	3,38
Sparebanken Møre	57,3	97,00	5 555,5	0,23
Sparebanken Sør	87,6	197,90	17 339,6	0,70
Sparebanken Vest	134,1	141,70	18 998,1	0,77
Storebrand	446,6	121,20	54 125,5	2,20
Hälsovård			**310,0**	**0,01**
Ultimovacs	133,0	2,33	310,0	0,01
Industrivaror och -tjänster			**375 916,8**	**15,26**
Agilyx	271,6	36,00	9 778,0	0,40
Aker	72,1	549,00	39 574,1	1,61
AKVA Group	583,3	68,00	39 665,4	1,61
Cadeler A/S	1 628,4	63,70	103 731,6	4,21
Edda Wind	438,8	18,95	8 316,2	0,34
Hexagon Composites	399,4	45,50	18 174,8	0,74
Integrated Wind Solutions	233,5	47,80	11 160,1	0,45
Klaveness Combination Carri	287,8	74,50	21 444,2	0,87
Norwegian Air Shuttle	2 342,0	11,00	25 762,5	1,05
NRC Group	1 253,6	4,75	5 954,6	0,24
Treasure	1 001,7	28,00	28 046,6	1,14
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	50,1	409,50	20 525,8	0,83
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	59,2	399,00	23 638,8	0,96
Zalaris	265,1	76,00	20 144,1	0,82
Informationsteknologi, IT			**189 728,0**	**7,70**
Atea	671,8	141,40	94 991,8	3,86
Bouvet	1 137,9	76,50	87 049,0	3,53
poLight	834,1	4,79	3 995,5	0,16
Spir Group	435,3	8,48	3 691,6	0,15
Kommunikationstjänster			**101 515,5**	**4,12**
Alphabet	4,9	2 190,98	10 762,1	0,44
Schibsted ser. A	71,0	352,00	25 004,0	1,01
Schibsted ser. B	191,0	334,20	63 839,6	2,59
Telenor	15,1	126,90	1 909,8	0,08
Kraftförsörjning			**25 459,0**	**1,03**
Elmera Group	666,5	38,20	25 459,0	1,03
Sällanköpsvaror och -tjänster			**94 679,6**	**3,84**
Douglas	20,3	238,46	4 847,6	0,20
Europris	503,0	72,70	36 570,0	1,48
Kid	203,6	134,00	27 283,1	1,11
SATS	980,3	26,50	25 979,0	1,05

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**7 145,0**	**0,29**
Stage Holdco	71,7	0,00	0,0	0,00
ZEG Power AS	2 607,7	2,74	7 145,0	0,29

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**2 440 926,3**	**99,07**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**22 997,5**	**0,93**
Fondvärde	**2 463 923,8**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	731,3	100,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, 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 inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (NOK)

	17.5. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	-52 570 111,28
Dividendavkastning	90 581 220,56
Ränteintäkter	1 637 199,45
Övriga intäkter	583 140,49
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-16 822 402,45
Övriga kostnader	-15 244 978,61
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**8 164 068,16**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2024
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	2 440 926 307,06
Kundfordringar	986 078,27
Övriga fordringar	
Övriga	3 999,90
Resultatregleringar	110 585,46
Kassa och bank	24 116 835,10
Aktiva sammanlagt	**2 466 143 805,79**
Passiva	
Fondens värde	2 463 923 820,20
Främmande kapital	
Övriga skulder	
Övriga	45 654,64
Resultatregleringar	2 174 330,95
Passiva sammanlagt	**2 466 143 805,79**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	17.5. - 31.12.2024
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Överlåtelsevinster	91 333 844,56
Överlåtelseförluster	-28 068 962,54
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-115 834 993,30
Sammanlagt	**-52 570 111,28**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	101 448 182,47
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-217 283 175,77
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	201 641,66

Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2024
Teckning av fondandelar	2 848 326 624,71
Inlösen av fondandelar	-392 566 872,67
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	8 164 068,16
Fondens värde 31.12.	2 463 923 820,20
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 463 923 820,20

Nordea Norge Verdi

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden Nordea Norge Verdi riktar sig till marknaden i Norge.

Fonden inledde verksamheten den 20.9.2024, och rapporteringsperioden är därför endast 3 månader.

I fråga om sektorer ökade fonden mest sitt innehav i finanssektorn vars vikt ökade med 3,15 procentenheter under rapporteringsperioden. Fonden ökade vikten i energisektorn med 2,30 procentenheter vilket var den näst största ökningen i fråga om sektorerna. I motsvarade grad minskade fonden sina placeringar mest i sektorn industrivaror och -tjänster vars vikt sjönk med 2,71 procentenheter, och näst mest i sektorn sällanköpsvaror och -tjänster vars vikt minskade med 1,07 procentenheter.

På bolagsnivå ökade fonden mest sitt innehav i DOF Group, Sparebanken Sør och Global Payments under rapporteringsperioden. Fonden minskade mest sitt innehav i Cadeler, Orkla och Bristol-Myers Squibb.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 20.9.2024
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 8

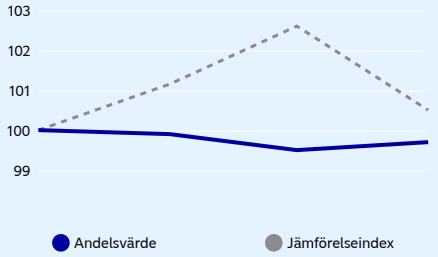
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

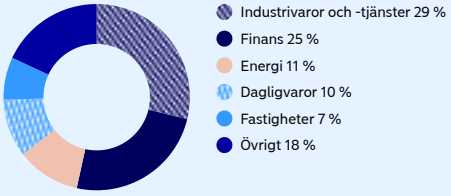
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. NOK	5 744,3	-	-
Tillväxtandel A, NOK	22 285,19283	-	-

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 NOK	24 410,1
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 f.o.m. 20.9.2024. 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:
20.9.–30.9.2024 teckningar 0,36 % och inlösen 0,36 %
1.10.–31.12.2024 teckningar 0,38 % och inlösen 0,38 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	0,93
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	0,98
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	71,55
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

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.

Årsrapporten 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024

Fonden har inlett verksamheten till följd av en sammanslagning på den 20.9.2024. Diagrammet på föregående sida som illustrerar fondandelens utveckling visar utvecklingen för fondandelen och jämförelseindexet från den 20.9.2024. I bilagan (Tidigare resultat) till fondens faktablad (PRIIPs KID) visas historisk avkastning över en längre period, beroende på andelsserie. I tabellen Avkastning och risk ovanför anges avkastningen för fondandelen och jämförelseindexet sedan fondens start.

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

Jämförelseindex

2024-09-20 EuroNext Mutual Fund Index OSEF 100 %

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 31.12.2024 (NOK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**5 672 720,5**	**98,75**
Basindustri			**245 749,1**	**4,28**
Borregaard	13,9	182,40	2 534,4	0,04
Elkem	1 582,4	17,52	27 722,9	0,48
Norsk Hydro	1 829,6	62,54	114 420,2	1,99
Norske Skog	1 098,9	24,50	26 923,1	0,47
Yara International	246,5	300,80	74 148,4	1,29
Dagligvaror			**580 485,2**	**10,11**
Austevoll Seafood	401,3	97,80	39 248,8	0,68
Lerøy Seafood Group	2 421,9	49,16	119 060,9	2,07
Mowi	1 625,3	194,75	316 535,7	5,51
Måsøval AS	1 346,2	27,60	37 155,1	0,65
Orkla	696,3	98,35	68 484,6	1,19
Energi			**633 548,1**	**11,03**
Aker BP	1 596,2	221,70	353 881,8	6,16
DOF Group	1 133,0	84,50	95 736,0	1,67
Equinor	577,3	265,40	153 218,9	2,67
Reach Subsea	3 897,4	7,88	30 711,5	0,53
Fastigheter			**423 948,3**	**7,38**
Aurora Eiendom AS	999,8	81,00	80 987,1	1,41
Olav Thon Eiendomsselskap	1 510,8	227,00	342 961,1	5,97
Finans			**1 415 648,2**	**24,64**
Axactor	4 454,2	3,69	16 435,9	0,29
Gjensidige Forsikring	223,0	201,00	44 826,0	0,78
Global Payments	90,0	1 270,17	114 315,5	1,99
SpareBank 1 Helgeland	1 206,6	144,50	174 356,0	3,04
SpareBank 1 SMN	1 485,1	171,32	254 430,1	4,43
SpareBank 1 Sør-Norge	1 759,5	146,60	257 947,0	4,49
Sparebanken Møre	1 501,1	97,00	145 603,0	2,53
Sparebanken Sør	551,9	197,90	109 229,7	1,90
Sparebanken Vest	1 227,1	141,70	173 876,2	3,03
Storebrand	1 028,3	121,20	124 628,9	2,17
Hälsovård			**168 884,0**	**2,94**
CVS Health	198,8	504,69	100 349,1	1,75
Humana	1 868,2	36,69	68 534,9	1,19
Industrivaror och -tjänster			**1 654 131,5**	**28,80**
Aker	34,1	549,00	18 713,2	0,33
Cadeler A/S	711,5	63,70	45 322,0	0,79
Edda Wind	966,5	18,95	18 315,1	0,32
Integrated Wind Solutions	1 227,8	47,80	58 688,5	1,02
Klaveness Combination Carri	980,1	74,50	73 020,2	1,27
Norwegian Air Shuttle	14 598,4	11,00	160 582,4	2,80
NRC Group	3 160,1	4,75	15 010,6	0,26
Odfjell ser. B	217,9	115,50	25 167,3	0,44
Teleperformance	169,8	979,28	166 232,2	2,89
Theon International	294,6	148,21	43 656,6	0,76
Treasure	15 118,7	28,00	423 323,0	7,37
Veidekke	236,2	142,20	33 593,5	0,58
Wallenius Wilhelmsen	608,7	93,50	56 916,6	0,99
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	283,3	409,50	116 005,6	2,02
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	1 001,5	399,00	399 584,5	6,96
Informationsteknologi, IT			**214 505,3**	**3,73**
Atea	1 242,1	141,40	175 634,5	3,06
Otello Corporation	2 121,3	7,66	16 248,9	0,28
Spir Group	944,2	8,48	8 007,0	0,14
Webstep	664,3	22,00	14 615,0	0,25
Kommunikationstjänster			**60 406,3**	**1,05**
AT&T	233,3	258,87	60 406,3	1,05
Kraftförsörjning			**60 081,0**	**1,05**
Elmera Group	1 572,8	38,20	60 081,0	1,05
Sällanköpsvaror och -tjänster			**215 333,5**	**3,75**
AcadeMedia	449,0	69,46	31 188,1	0,54
Alibaba Group Holding ADR	124,7	964,98	120 349,9	2,10
Douglas	267,5	238,46	63 795,4	1,11

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**5 672 720,5**	**98,75**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**71 597,4**	**1,25**
Fondvärde	**5 744 317,8**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	257,8	100,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, 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 inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (NOK)

	20.9. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	38 523 763,20
Dividendavkastning	52 310 518,52
Ränteintäkter	626 988,56
Övriga intäkter	730 027,17
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-24 410 066,84
Övriga kostnader	-12 003 343,51
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**55 777 887,10**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2024
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	5 672 720 452,80
Kundfordringar	717 993,37
Övriga fordringar	
Övriga	7 619 602,83
Resultatregleringar	181 689,49
Kassa och bank	75 733 091,08
Aktiva sammanlagt	**5 756 972 829,57**
Passiva	
Fondens värde	5 744 317 838,11
Främmande kapital	
Skulder till leverantörer	352 291,46
Övriga skulder	
Övriga	4 797 910,99
Resultatregleringar	7 504 789,01
Passiva sammanlagt	**5 756 972 829,57**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	20.9. - 31.12.2024
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Överlåtelsevinster	168 813 855,96
Överlåtelseförluster	-26 893 317,95
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-103 396 774,81
Sammanlagt	**38 523 763,20**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	219 812 970,86
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-323 209 745,67
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	499 713,48

Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2024
Teckning av fondandelar	6 095 572 500,17
Inlösen av fondandelar	-407 032 549,16
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	55 777 887,10
Fondens värde 31.12.	5 744 317 838,11
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	5 744 317 838,11

Nordea North American Dividend

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida.

I fråga om sektorer ökade fonden mest sitt innehav i IT-sektorn vars vikt ökade med 2,97 procentenheter under rapporteringsperioden. Fonden ökade vikten i sektorn kommunikationstjänster med 2,21 procentenheter vilket var den näst största ökningen i fråga om sektorerna. I motsvarade grad minskade fonden sina placeringar mest i hälsovårdssektorn vars vikt sjönk med 3,34 procentenheter, och näst mest i finanssektorn vars vikt minskade med 1,02 procentenheter.

På bolagsnivå ökade fonden mest sitt innehav i Meta, Salesforce och Broadcom under rapporteringsperioden. Fonden minskade mest sitt innehav i Visa, Comcast och CVS Health.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 11.2.2002
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

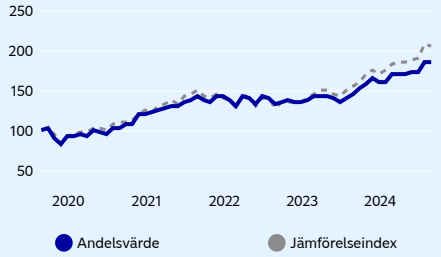
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

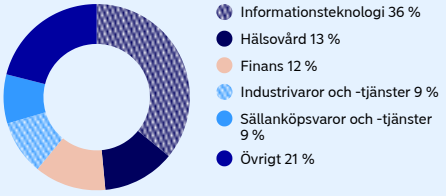
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	755,5	600,9	592,3
Tillväxtandel A, EUR	40,74571	32,28264	29,43286
Avkastningsandel A, EUR	23,82011	19,22557	17,79541
Tillväxtandel A, NOK	480,04469	362,16260	309,44178
Tillväxtandel A, SEK	466,49402	359,38639	327,29962
Tillväxtandel C, EUR	23,52445	18,57356	16,87437
Avkastningsandel C, EUR	20,38490	16,39831	15,12535
Tillväxtandel I, EUR	41,08020	32,46697	29,60809
Avkastningsandel I, EUR	11,54805	-	-

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,20
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,80
Administrativa kostnader A, %	1,20
Administrativa kostnader C, %	0,85
Administrativa kostnader I, %	0,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	8 142,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea North American Dividend och andelsserien I har justerats ned: provisionen är 0,80 % p.a. sedan 6.5.2024 (tidigare 1,20 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 f.o.m. 30.5.2024. 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:
30.5.–30.6.2024 teckningar 0,04 % och inlösen 0,04 %
1.7.–30.9.2024 teckningar 0,03 % och inlösen 0,03 %
1.10.–31.12.2024 teckningar 0,03 % och inlösen 0,04 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	26,22
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	32,55
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	29,80
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	26,66
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	26,53
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	32,31
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	38,70
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	35,98
Andelens volatilitet, %	12,74
Jämförelseindexets volatilitet, %	15,49
Active Share, %	71,94
Sharpe	0,50
Omsättningshastigheten i portföljen, %	14

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
4,48	5,27	4,96	3,84	2,76

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2007-12-31 Standard & Poor's 500 net return 100 %

2020-06-30 MSCI North America net return 100 %

2024-12-31 MSCI North America High Dividend net return 100 %

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 31.12.2024 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**738 159,9**	**97,71**
Basindustri			**11 992,9**	**1,59**
Avery Dennison	29,0	181,47	5 270,4	0,70
Linde	16,6	403,87	6 722,5	0,89
Dagligvaror			**63 566,3**	**8,41**
Conagra Brands	202,2	26,68	5 394,8	0,71
General Mills	164,0	61,29	10 053,4	1,33
Kraft Heinz	173,1	29,54	5 113,7	0,68
Kroger	70,7	59,42	4 203,0	0,56
Loblaw Cos	117,4	126,50	14 851,2	1,97
PepsiCo	53,7	146,55	7 872,6	1,04
Walmart	184,2	87,27	16 077,5	2,13
Finans			**94 025,1**	**12,45**
Ameriprise Financial	27,3	513,41	14 005,8	1,85
Hartford Financial Services Group	130,2	105,68	13 759,2	1,82
JPMorgan Chase	118,6	232,32	27 543,1	3,65
Morgan Stanley	97,4	122,01	11 885,6	1,57
Prudential Financial	47,5	114,78	5 456,5	0,72
State Street	111,7	95,23	10 641,3	1,41
Sun Life Financial	186,9	57,43	10 733,7	1,42
Hälsovård			**95 163,1**	**12,60**
AbbVie	88,2	170,49	15 033,2	1,99
Amgen	43,9	251,17	11 020,5	1,46
Cigna Group/The	45,2	267,08	12 073,9	1,60
Elevance Health	29,4	358,16	10 527,3	1,39
Johnson & Johnson	90,2	138,78	12 511,7	1,66
McKesson	23,1	553,68	12 781,2	1,69
Merck	134,0	95,53	12 797,7	1,69
Quest Diagnostics	57,5	146,28	8 417,5	1,11
Industrivaror och -tjänster			**71 626,7**	**9,48**
Caterpillar	54,9	350,97	19 276,8	2,55
Cummins	25,3	337,80	8 533,2	1,13
FedEx	30,7	272,25	8 364,5	1,11
Ferguson Enterprises	26,1	168,41	4 403,4	0,58
Owens Corning	69,2	163,51	11 315,6	1,50
Snap-on	28,6	328,07	9 368,6	1,24
Waste Management	53,3	194,39	10 364,5	1,37
Informationsteknologi, IT			**271 322,6**	**35,91**
Accenture	36,0	340,93	12 280,4	1,63
Apple	230,9	243,09	56 136,7	7,43
Broadcom	152,7	226,52	34 580,1	4,58
Cisco Systems	206,6	57,11	11 802,3	1,56
Dell Technologies	84,7	111,20	9 418,9	1,25
KLA	30,3	611,06	18 511,6	2,45
Lam Research	225,5	69,63	15 702,1	2,08
Microsoft	141,8	410,18	58 145,4	7,70
Oracle	106,7	160,45	17 124,3	2,27
QUALCOMM	73,6	148,95	10 968,1	1,45
Salesforce	46,5	324,02	15 064,0	1,99
TE Connectivity	83,5	138,73	11 588,7	1,53
Kommunikationstjänster			**41 980,2**	**5,56**
Meta Platforms	42,7	571,26	24 420,3	3,23
T-Mobile US	33,2	213,27	7 089,5	0,94
Verizon Communications	272,7	38,39	10 470,4	1,39
Kraftförsörjning			**24 161,7**	**3,20**
Duke Energy	97,0	103,93	10 085,6	1,34
Public Service Enterprise Group	172,3	81,68	14 076,0	1,86
Sällanköpsvaror och -tjänster			**64 321,2**	**8,51**
Best Buy	74,0	82,37	6 092,3	0,81
Dick's Sporting Goods	37,3	222,91	8 303,3	1,10
eBay	164,7	60,18	9 909,4	1,31
Lowe's Cos	45,7	238,01	10 876,3	1,44
PulteGroup	92,2	105,31	9 710,5	1,29
TJX Cos	166,3	116,82	19 429,4	2,57

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**738 159,9**	**97,71**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**17 329,6**	**2,29**
Fondvärde	**755 489,4**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	17 175,5	92,63
Avkastningsandel A	1 214,1	3,83
Tillväxtandel I	309,3	1,68
Avkastningsandel I	1 075,3	1,64
Tillväxtandel C	68,7	0,21
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallånetransaktioner. Fonden har använt derivatinstrument under perioden. Fonden hade dock inga öppna derivatpositioner vid slutet perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	151 858 090,69	49 851 269,26
Nettointäkter från derivatinstrument	3 425,90	-230,72
Dividendavkastning	12 590 200,13	13 326 858,11
Ränteintäkter	380 098,17	357 715,51
Övriga intäkter	543 252,46	532 807,33
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-8 142 230,41	-7 066 826,30
Övriga kostnader	-2 297 888,50	-2 537 561,94
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**154 934 948,44**	**54 464 031,25**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	738 159 863,79	589 536 444,06
Kundfordringar	-	706 634,62
Övriga fordringar		
Övriga	695 710,34	196 589,07
Resultatregleringar	458 667,92	531 844,17
Kassa och bank	17 301 964,74	11 619 097,40
Aktiva sammanlagt	**756 616 206,79**	**602 590 609,32**
Passiva		
Fondens värde	755 489 418,28	600 883 582,69
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	710 506,92
Övriga skulder		
Övriga	337 949,51	388 840,82
Resultatregleringar	788 839,00	607 678,89
Passiva sammanlagt	**756 616 206,79**	**602 590 609,32**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	40 606 662,34	37 099 653,78
Överlåtelseförluster	-9 752 872,13	-22 604 335,62
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	121 004 300,48	35 355 951,10
Sammanlagt	**151 858 090,69**	**49 851 269,26**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	4 828,23	649,69
Förluster	-1 402,33	-880,41
Sammanlagt	**3 425,90**	**-230,72**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	156 746 924,17	75 049 971,10
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-35 742 623,69	-39 694 020,00
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	26 255,32	38 701,21

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	600 883 582,69	592 302 648,77
Teckning av fondandelar	93 825 441,69	38 639 213,57
Inlösen av fondandelar	-93 712 026,33	-84 241 161,47
Utdelning av avkastning	-442 528,21	-281 149,43
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	154 934 948,44	54 464 031,25
Fondens värde 31.12.	755 489 418,28	600 883 582,69
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	755 489 418,28	600 883 582,69

Nordea North American Enhanced

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida.

I fråga om sektorer ökade fonden mest sitt innehav i IT-sektorn vars vikt ökade med 3,45 procentenheter under rapporteringsperioden. Fonden ökade vikten i sektorn kommunikationstjänster med 1,08 procentenheter vilket var den näst största ökningen i fråga om sektorerna. I motsvarade grad minskade fonden sina placeringar mest i hälsovårdssektorn vars vikt sjönk med 2,18 procentenheter, och näst mest i energisektorn vars vikt minskade med 0,88 procentenheter.

På bolagsnivå ökade fonden mest sitt innehav i Nvidia, TJX Cos och Amazon under rapporteringsperioden. Fonden minskade mest sitt innehav i UnitedHealth, O'Reilly Automotive och Copart.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 27.6.2017
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

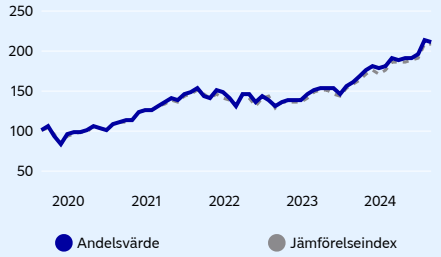
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

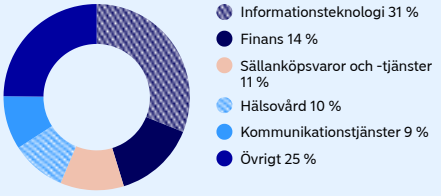
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	2 382,4	1 710,0	1 383,5
Tillväxtandel A, EUR	28,35223	21,49089	17,46772
Avkastningsandel A, EUR	24,33756	18,87830	15,64464
Tillväxtandel A, NOK	334,03118	241,09542	183,64652
Tillväxtandel A, SEK	324,60217	239,24727	194,24474
Avkastningsandel A, SEK	278,63857	210,16262	173,97170
Tillväxtandel C, EUR	26,33968	19,88618	16,09931
Avkastningsandel C, EUR	23,08860	17,83815	14,72379
Tillväxtandel I, EUR	26,08193	19,73566	16,01321
Avkastningsandel I, EUR	22,86513	17,70523	14,64691
Tillväxtandel I, NOK	307,28369	221,40438	168,35456
Tillväxtandel I, SEK	298,60970	219,70718	178,07028

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	11 330,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 tillämpades fullständigt flexibel prissättningsmetod t.o.m. 29.5.2024. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 %. På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod f.o.m. 30.5.2024. 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.–31.3.2024 teckningar 0,04 % och inlösen 0,04 %
1.4.–29.5.2024 teckningar 0,04 % och inlösen 0,04 %
30.5.–30.6.2024 teckningar 0,04 % och inlösen 0,04 %
1.7.–30.9.2024 teckningar 0,04 % och inlösen 0,04 %
1.10.–31.12.2024 teckningar 0,03 % och inlösen 0,04 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	31,93
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	38,55
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	35,68
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	32,45
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	32,16
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	38,79
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	35,91
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	32,31
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	38,70
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	35,98
Andelens volatilitet, %	15,46
Jämförelseindexets volatilitet, %	15,49
Active Share, %	37,81
Sharpe	0,59
Omsättningshastigheten i portföljen, %	10

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,90	0,94	1,18	1,26	1,21

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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 i regel till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2017-06-27 MSCI North America net return 100 %

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 31.12.2024 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**2 353 140,4**	**98,77**
Basindustri			**57 301,3**	**2,41**
Dow	53,2	38,48	2 045,3	0,09
Ecolab	38,3	226,62	8 679,7	0,36
Kinross Gold	1 088,9	8,89	9 683,2	0,41
Linde	44,3	403,87	17 894,5	0,75
Lundin Mining	198,7	8,22	1 633,8	0,07
Nucor	5,7	112,75	638,8	0,03
RPM International	19,9	119,01	2 372,6	0,10
Steel Dynamics	129,8	110,61	14 353,5	0,60
Dagligvaror			**122 534,1**	**5,14**
Archer-Daniels-Midland	88,6	48,60	4 303,5	0,18
Coca-Cola	84,9	59,95	5 088,6	0,21
Colgate-Palmolive	34,8	87,70	3 049,4	0,13
Conagra Brands	247,7	26,68	6 608,6	0,28
Constellation Brands	28,0	213,29	5 979,6	0,25
General Mills	198,7	61,29	12 179,8	0,51
J M Smucker	21,2	106,15	2 249,0	0,09
Kimberly-Clark	75,2	126,31	9 498,1	0,40
Kraft Heinz	284,2	29,54	8 395,2	0,35
Kroger	179,5	59,42	10 665,3	0,45
Loblaw Cos	74,4	126,50	9 411,7	0,40
Molson Coors Beverage	41,2	55,31	2 280,9	0,10
PepsiCo	36,0	146,55	5 270,0	0,22
Procter & Gamble	119,6	161,10	19 267,4	0,81
Target	65,4	130,82	8 550,6	0,36
Walmart	111,6	87,27	9 736,6	0,41
Energi			**84 558,1**	**3,55**
ARC Resources	520,7	17,37	9 044,5	0,38
Baker Hughes	71,2	39,71	2 826,7	0,12
Chevron	79,1	139,46	11 027,2	0,46
ConocoPhillips	0,0	94,82	0,1	0,00
Exxon Mobil	154,9	103,02	15 953,6	0,67
Halliburton	70,3	26,25	1 844,5	0,08
HF Sinclair	109,8	33,47	3 673,3	0,15
Keyera	159,3	29,35	4 675,7	0,20
Occidental Petroleum	75,2	47,31	3 558,8	0,15
ONEOK	139,6	97,49	13 609,1	0,57
Schlumberger	202,1	36,80	7 438,6	0,31
Valero Energy	93,2	117,02	10 906,1	0,46
Fastigheter			**46 573,4**	**1,95**
American Tower	37,0	176,69	6 533,7	0,27
AvalonBay Communities	20,2	211,93	4 290,8	0,18
Camden Property Trust	36,8	111,30	4 099,4	0,17
Crown Castle	52,6	87,13	4 587,2	0,19
Equinix	9,3	905,57	8 420,9	0,35
Prologis	46,6	101,77	4 743,9	0,20
SBA Communications	25,7	198,19	5 089,5	0,21
Welltower	58,3	121,25	7 065,4	0,30
Weyerhaeuser	64,3	27,10	1 742,7	0,07
Finans			**338 141,6**	**14,19**
Aflac	92,5	100,00	9 252,5	0,39
American Express	76,1	287,79	21 889,1	0,92
Assurant	53,0	205,11	10 867,6	0,46
Bank of America	172,6	42,57	7 345,4	0,31
Bank of Nova Scotia/The	78,6	51,94	4 082,1	0,17
Berkshire Hathaway	72,3	437,04	31 586,3	1,33
Cboe Global Markets	37,8	188,65	7 123,5	0,30
Chubb	17,7	266,20	4 703,4	0,20
Citigroup	249,5	68,19	17 013,0	0,71
Citizens Financial Group	184,8	42,42	7 838,4	0,33
FactSet Research Systems	13,2	465,37	6 124,7	0,26
Fidelity National Information Services	13,3	78,00	1 036,4	0,04
Fifth Third Bancorp	172,4	41,19	7 102,4	0,30
First Citizens BancShares Inc/NC	0,7	2 039,81	1 366,7	0,06
Fiserv	30,4	199,15	6 060,6	0,25
Goldman Sachs Group	12,7	554,62	7 031,5	0,30
Hartford Financial Services Group	69,8	105,68	7 377,0	0,31
iA Financial Corp	14,6	89,78	1 310,8	0,06
JPMorgan Chase	133,3	232,32	30 962,4	1,30
Manulife Financial	485,3	29,65	14 390,8	0,60
MarketAxess Holdings	4,7	218,55	1 034,0	0,04
Mastercard	48,7	508,74	24 780,0	1,04
MetLife	111,2	79,16	8 800,4	0,37
Moody's	6,4	459,06	2 935,7	0,12
MSCI	18,4	579,42	10 685,0	0,45
Nasdaq	71,1	74,88	5 322,6	0,22
Power Corp of Canada	263,5	30,17	7 949,6	0,33
S&P Global	5,3	481,51	2 571,8	0,11
State Street	51,3	95,23	4 881,0	0,20
Synchrony Financial	153,7	63,04	9 690,0	0,41
Toronto-Dominion Bank/The	216,7	51,39	11 136,1	0,47
Tradeweb Markets	50,9	127,58	6 494,7	0,27
Travelers Cos	11,0	231,93	2 544,9	0,11
US Bancorp	58,5	46,45	2 716,4	0,11
Visa	85,2	305,30	26 011,2	1,09
Wells Fargo	89,7	68,26	6 123,6	0,26
Hälsovård			**227 308,1**	**9,54**
Abbott Laboratories	55,8	109,20	6 094,9	0,26
AbbVie	50,9	170,49	8 676,3	0,36
Agilent Technologies	41,1	130,36	5 351,6	0,22
Amgen	63,4	251,17	15 917,3	0,67
Baxter International	195,6	27,91	5 459,2	0,23
Biogen	3,2	146,27	467,2	0,02
Bristol-Myers Squibb	165,0	54,61	9 010,1	0,38
Cencora	44,3	218,00	9 666,2	0,41
Centene	115,3	58,42	6 733,9	0,28
Cigna Group/The	27,8	267,08	7 419,2	0,31
Elevance Health	10,6	358,16	3 805,8	0,16
Eli Lilly	43,4	742,55	32 208,2	1,35
HCA Healthcare	9,9	289,54	2 877,4	0,12
Hologic	82,2	69,85	5 741,3	0,24
IQVIA Holdings	56,9	191,30	10 891,5	0,46
Johnson & Johnson	153,1	138,78	21 246,7	0,89
McKesson	19,6	553,68	10 871,0	0,46
Medtronic	98,5	76,97	7 584,1	0,32
Merck	162,5	95,53	15 526,1	0,65
Mettler-Toledo International	0,8	1 183,15	967,8	0,04
Regeneron Pharmaceuticals	3,1	684,55	2 095,4	0,09
ResMed	23,8	221,88	5 291,5	0,22
Solventum	18,3	63,97	1 170,0	0,05
Thermo Fisher Scientific	8,4	504,02	4 237,8	0,18
UnitedHealth Group	20,8	491,14	10 215,7	0,43
Veeva Systems	35,7	203,95	7 290,0	0,31
Vertex Pharmaceuticals	13,8	388,35	5 368,5	0,23
Zoetis	32,5	157,41	5 123,0	0,22
Industrivaror och -tjänster			**197 697,8**	**8,30**
AECOM	27,9	103,65	2 896,2	0,12
Caterpillar	27,3	350,97	9 580,0	0,40
CH Robinson Worldwide	47,4	100,15	4 745,9	0,20
Cintas	109,2	177,16	19 340,2	0,81
CSX	242,5	31,13	7 547,1	0,32
Cummins	51,2	337,80	17 287,0	0,73
Emerson Electric	86,2	119,87	10 329,9	0,43
Expeditors International of Washington	31,8	107,83	3 431,2	0,14
Fortive	101,7	72,51	7 372,2	0,31
Fortune Brands Innovations	52,7	66,29	3 494,6	0,15
Hubbell	3,7	404,46	1 491,3	0,06
Ingersoll Rand	58,3	87,68	5 107,7	0,21
Masco	162,2	70,16	11 382,0	0,48
Otis Worldwide	28,9	89,48	2 582,2	0,11
Owens Corning	65,6	163,51	10 725,4	0,45
Parker-Hannifin	29,1	614,12	17 841,4	0,75
Pentair	15,0	96,88	1 456,0	0,06
Republic Services	63,5	193,12	12 267,5	0,51
Snap-on	26,4	328,07	8 671,8	0,36
SS&C Technologies Holdings	15,7	73,25	1 152,0	0,05
Trane Technologies	3,3	356,94	1 162,9	0,05
United Parcel Service	100,3	120,91	12 129,1	0,51
United Rentals	29,0	682,79	19 794,8	0,83
Veralto	14,9	98,60	1 473,5	0,06
Waste Management	16,8	194,39	3 272,8	0,14
WW Grainger	1,1	1 023,12	1 163,3	0,05
Informationsteknologi, IT			**740 804,2**	**31,09**
Adobe	35,7	429,65	15 322,7	0,64
Advanced Micro Devices	55,4	118,12	6 541,4	0,27
Apple	703,0	243,09	170 902,4	7,17
Applied Materials	53,6	157,82	8 460,6	0,36
AppLovin	2,8	314,29	874,0	0,04
Broadcom	213,1	226,52	48 279,7	2,03
Cadence Design Systems	10,6	291,03	3 097,5	0,13
Cisco Systems	372,3	57,11	21 262,7	0,89
Crowdstrike Holdings	29,3	334,57	9 799,7	0,41
Dell Technologies	23,5	111,20	2 613,7	0,11
DocuSign	16,6	88,02	1 461,8	0,06
Fortinet	107,8	91,43	9 851,9	0,41
Intuit	20,5	607,22	12 420,6	0,52
Lam Research	103,9	69,63	7 233,2	0,30
Marvell Technology	39,4	107,67	4 246,6	0,18
Micron Technology	49,8	82,48	4 106,9	0,17
Microsoft	345,9	410,18	141 885,9	5,96
Motorola Solutions	23,1	446,33	10 325,7	0,43
NVIDIA	1 166,8	131,95	153 966,6	6,46
NXP Semiconductors	23,9	200,39	4 785,4	0,20
ON Semiconductor	62,5	61,14	3 819,4	0,16
Palo Alto Networks	83,2	176,97	14 730,4	0,62
Qorvo	46,1	67,21	3 098,2	0,13
QUALCOMM	90,2	148,95	13 439,6	0,56
Salesforce	54,3	324,02	17 601,8	0,74
ServiceNow	30,5	1 025,39	31 311,4	1,31
Synopsys	30,5	468,85	14 304,2	0,60
Workday	15,3	251,14	3 844,8	0,16
Zoom Communications	15,3	79,41	1 215,4	0,05
Kommunikationstjänster			**221 496,5**	**9,30**
Alphabet	352,6	185,97	65 580,6	2,75
Alphabet	267,7	184,79	49 470,4	2,08
BCE	161,4	22,21	3 585,5	0,15
Match Group	17,2	31,74	544,4	0,02
Meta Platforms	106,5	571,26	60 845,1	2,55
Netflix	25,5	866,00	22 123,8	0,93
Pinterest	69,4	28,18	1 954,7	0,08
T-Mobile US	5,7	213,27	1 207,8	0,05
Trade Desk	55,2	114,11	6 300,6	0,26
Walt Disney	92,0	107,38	9 883,6	0,41
Kraftförsörjning			**53 734,0**	**2,26**
AltaGas	413,7	22,54	9 323,4	0,39
Canadian Utilities	162,4	23,43	3 805,8	0,16
Constellation Energy	20,8	217,80	4 530,0	0,19
DTE Energy	93,0	116,85	10 867,6	0,46
Edison International	156,0	77,09	12 022,7	0,50
Hydro One	223,6	29,77	6 657,5	0,28
NextEra Energy	93,8	69,61	6 527,1	0,27
Sällanköpsvaror och -tjänster			**262 991,4**	**11,04**
Amazon.com	430,9	214,17	92 285,9	3,87
Aptiv	95,5	58,42	5 581,0	0,23
Booking Holdings	3,6	4 810,50	17 361,1	0,73
Chipotle Mexican Grill	243,9	58,24	14 206,9	0,60
Dollarama	85,9	93,68	8 046,9	0,34
DoorDash	24,2	162,42	3 926,0	0,16
eBay	21,4	60,18	1 285,3	0,05
Home Depot	30,4	376,43	11 458,5	0,48
Las Vegas Sands	109,0	49,29	5 370,9	0,23
Lennar	78,9	132,05	10 418,1	0,44
McDonald's	11,8	280,20	3 292,4	0,14
MercadoLibre	5,0	1 663,86	8 384,2	0,35
PulteGroup	59,3	105,31	6 248,9	0,26
Tesla	116,6	406,88	47 459,4	1,99
TJX Cos	236,8	116,82	27 666,1	1,16

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**65,8**	**0,00**
Aktiederivat			**65,8**	**0,00**
Terminskontrakt			**65,8**	**0,00**
S&P500 EMINI FUT 3/2025	4,6	14,46	65,8	0,00

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**2 353 140,4**	**98,77**
Derivatinstrument	**65,8**	**0,00**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**29 206,1**	**1,23**
Fondvärde	**2 382 412,3**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	60 687,0	72,22
Tillväxtandel I	16 388,7	17,94
Avkastningsandel I	4 727,7	4,54
Avkastningsandel A	2 818,1	2,88
Tillväxtandel C	1 520,0	1,68
Avkastningsandel C	763,4	0,74

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	26 194,3
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Citigroup Global Markets Europe AG
Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	531 371 809,97	299 146 325,56
Nettointäkter från derivatinstrument	6 860 000,81	4 172 529,37
Dividendavkastning	27 566 879,90	25 450 667,12
Ränteintäkter	1 858 222,87	1 208 526,15
Övriga intäkter	15 588 395,96	11 454 760,76
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-11 330 685,05	-8 685 212,14
Räntekostnader	-	-76,94
Övriga kostnader	-16 746 742,40	-15 483 055,99
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**555 167 882,06**	**317 264 463,89**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	2 353 140 443,55	1 682 688 854,09
Kundfordringar	2 204 504,69	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	65 773,62	-
Övriga	2 098 131,75	1 470 335,24
Resultatregleringar	1 298 401,77	1 189 527,16
Kassa och bank	28 402 743,94	26 368 569,39
Aktiva sammanlagt	**2 387 209 999,32**	**1 711 717 285,88**
Passiva		
Fondens värde	2 382 412 310,90	1 709 982 674,80
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	2 204 850,98	62 101,12
Övriga skulder		
Övriga	1 434 628,87	865 753,16
Resultatregleringar	1 158 208,57	806 756,80
Passiva sammanlagt	**2 387 209 999,32**	**1 711 717 285,88**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	121 002 112,26	54 579 186,95
Överlåtelseförluster	-13 063 663,20	-23 721 251,49
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	423 433 360,91	268 288 390,10
Sammanlagt	**531 371 809,97**	**299 146 325,56**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	8 378 936,93	5 246 593,21
Förluster	-226 162,14	-2 097 690,80
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 245 810,17	1 019 278,88
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	12 729,46	6 932,80
Förluster	-59 693,27	-2 584,72
Sammanlagt	**6 860 000,81**	**4 172 529,37**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	517 944 893,62	354 719 931,49
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-95 757 342,88	-85 412 262,51
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	155 757,28	91 160,59

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	1 709 982 674,80	1 383 512 697,49
Teckning av fondandelar	457 183 956,09	229 342 050,01
Inlösen av fondandelar	-335 997 912,02	-217 992 238,11
Utdelning av avkastning	-3 924 290,03	-2 144 298,48
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	555 167 882,06	317 264 463,89
Fondens värde 31.12.	2 382 412 310,90	1 709 982 674,80
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 382 412 310,90	1 709 982 674,80

Nordea Norwegian Passive

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden Nordea Norwegian Passive riktar sig till marknaden i Norge.

Fonden inledde verksamheten den 20.9.2024, och rapporteringsperioden är därför endast 3 månader.

I fråga om sektorer ökade fonden mest sitt innehav i finanssektorn vars vikt ökade med 1,92 procentenheter under rapporteringsperioden. Fonden ökade vikten i dagligvarusektorn med 0,96 procentenheter vilket var den näst största ökningen i fråga om sektorerna. I motsvarade grad minskade fonden sina placeringar mest i sektorn industrivaror och -tjänster vars vikt sjönk med 1,42 procentenheter, och näst mest i sektorn basisindustri vars vikt minskade med 1,08 procentenheter.

På bolagsnivå ökade fonden mest sitt innehav i DNB, Mowi och Cadeler under rapporteringsperioden. Fonden minskade mest sitt innehav i Nordic Semiconductor, NEL och Wallenius Wilhelmsen.

Fonden är passivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Ett specifikt index har valts till fonden. En på förhand bestämd metod används för att sätta samman detta skräddarsydda jämförelseindex med vilken främjas fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

Uppgifter som ska ges för passiva fonder

Fonden är en passiv aktiefond, dvs. en indexnärä 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 mögligt att beräkna aktivrisken (Tracking Error, TE) för fonden vid slutet av december 2024, eftersom fonden har varit verksam för en kortare tid än 36 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.

Norwegian Passive-fondens TE samt skillnaderna i avkastningstalen mellan andelsvärdet och jämförelseindexet är i regel små eftersom fonden följer indexets sammansättning så noga som möjligt.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 20.9.2024
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 8

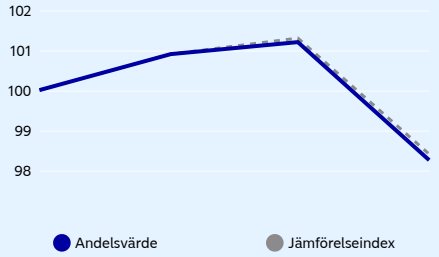
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

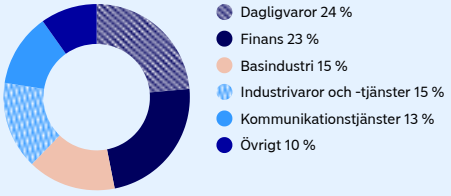
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. NOK	3 433,9	-	-
Tillväxtandel A, NOK	4 680,35469	-	-

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,25
Administrativa kostnader A, %	0,25
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	2 414,9
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 f.o.m. 20.9.2024. 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:
20.9.–30.9.2024 teckningar 0,14 % och inlösen 0,15 %
1.10.–31.12.2024 teckningar 0,15 % och inlösen 0,16 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-0,57
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-0,10
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	0,24
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

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.

Årsrapporten 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024

Fonden har inlett verksamheten till följd av en sammanslagning på den 20.9.2024. Diagrammet på föregående sida som illustrerar fondandelens utveckling visar utvecklingen för fondandelen och jämförelseindexet från den 20.9.2024. I bilagan (Tidigare resultat) till fondens faktablad (PRIIPs KID) visas historisk avkastning över en längre period, beroende på andelsserie. I tabellen Avkastning och risk ovanför anges avkastningen för fondandelen och jämförelseindexet sedan fondens start.

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 i regel till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2024-09-20 EuroNext OBX ESG ex Oil and Gas 100 %

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 31.12.2024 (NOK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**3 426 089,7**	**99,77**
Basindustri			**526 734,6**	**15,34**
Borregaard	328,5	182,40	59 917,3	1,74
Elkem	1 058,6	17,52	18 547,0	0,54
Norsk Hydro	4 772,5	62,54	298 470,1	8,69
Yara International	498,0	300,80	149 800,2	4,36
Dagligvaror			**809 956,7**	**23,59**
Austevoll Seafood	332,6	97,80	32 524,2	0,95
Bakkafrost	184,4	634,00	116 892,5	3,40
Lerøy Seafood Group	980,5	49,16	48 202,2	1,40
Mowi	1 605,6	194,75	312 685,1	9,11
Orkla	1 586,5	98,35	156 032,2	4,54
SalMar	265,7	540,50	143 620,6	4,18
Fastigheter			**40 394,1**	**1,18**
Entra	167,7	115,60	19 389,1	0,56
Olav Thon Eiendomsselskap	92,5	227,00	21 005,0	0,61
Finans			**800 469,0**	**23,31**
DNB Bank	1 451,7	226,90	329 383,9	9,59
Gjensidige Forsikring	731,0	201,00	146 921,8	4,28
Protector Forsikring	210,4	285,00	59 964,6	1,75
SpareBank 1 Sør-Norge	675,9	146,60	99 082,2	2,89
Storebrand	1 362,3	121,20	165 116,5	4,81
Industrivaror och -tjänster			**523 003,9**	**15,23**
Aker	81,6	549,00	44 771,0	1,30
AutoStore Holdings	4 395,5	11,11	48 833,8	1,42
Bonheur	78,2	261,00	20 413,6	0,59
Cadeler A/S	834,2	63,70	53 140,6	1,55
Golden Ocean Group Limited	286,2	99,58	28 496,6	0,83
Höegh Autoliners	418,5	113,20	47 368,8	1,38
MPC Container Ships	1 372,5	20,73	28 451,1	0,83
NEL	6 102,7	2,70	16 501,6	0,48
Norwegian Air Shuttle	2 807,1	11,00	30 878,0	0,90
Tomra Systems	810,5	146,60	118 825,6	3,46
Veidekke	345,4	142,20	49 119,3	1,43
Wallenius Wilhelmsen	387,2	93,50	36 203,9	1,05
Informationsteknologi, IT			**191 150,9**	**5,57**
Atea	286,4	141,40	40 491,3	1,18
Bouvet	324,3	76,50	24 809,0	0,72
Crayon Group Holding	310,9	124,80	38 801,7	1,13
Kitron	689,3	33,82	23 312,9	0,68
Nordic Semiconductor	634,5	100,45	63 736,1	1,86
Kommunikationstjänster			**436 482,5**	**12,71**
Schibsted ser. A	190,1	352,00	66 912,7	1,95
Schibsted ser. B	251,2	334,20	83 943,0	2,44
Telenor	2 250,8	126,90	285 626,8	8,32
Kraftförsörjning			**34 473,6**	**1,00**
Scatec	433,6	79,50	34 473,6	1,00
Sällanköpsvaror och -tjänster			**63 424,4**	**1,85**
Europris	610,6	72,70	44 388,9	1,29
Kid	142,1	134,00	19 035,5	0,55

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**3 426 089,7**	**99,77**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**7 779,0**	**0,23**
Fondvärde	**3 433 868,7**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	733,7	100,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, 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 marginallåne-transaktioner. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (NOK)

	20.9. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	-43 511 902,81
Dividendavkastning	29 001 732,30
Ränteintäkter	116 965,14
Övriga intäkter	444 323,62
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-2 414 893,54
Övriga kostnader	-6 386 379,20
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-22 750 154,49**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2024
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	3 426 089 713,66
Övriga fordringar	
Övriga	7 788 107,43
Resultatregleringar	29 896,38
Kassa och bank	8 818 569,88
Aktiva sammanlagt	**3 442 726 287,35**
Passiva	
Fondens värde	3 433 868 677,31
Främmande kapital	
Skulder till leverantörer	7 211 586,21
Övriga skulder	
Övriga	886 449,94
Resultatregleringar	759 573,89
Passiva sammanlagt	**3 442 726 287,35**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	20.9. - 31.12.2024
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Överlåtelsevinster	17 534 112,73
Överlåtelseförluster	-3 787 094,79
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-57 258 920,75
Sammanlagt	**-43 511 902,81**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	85 783 985,60
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-143 042 906,35
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	105 716,08

Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2024
Teckning av fondandelar	3 538 566 866,71
Inlösen av fondandelar	-81 948 034,91
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-22 750 154,49
Fondens värde 31.12.	3 433 868 677,31
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	3 433 868 677,31

Nordea Norwegian Stars

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden Nordea Norwegian Stars riktar sig till marknaden i Norge.

I fråga om sektorer ökade fonden mest sitt innehav i finanssektorn vars vikt ökade med 2,79 procentenheter under rapporteringsperioden. Fonden ökade vikten i sektorn kommunikationstjänster med 0,33 procentenheter vilket var den näst största ökningen i fråga om sektorerna. I motsvarade grad minskade fonden sina placeringar mest i sektorn industrivaror och -tjänster vars vikt sjönk med 1,72 procentenheter, och näst mest i IT-sektorn vars vikt minskade med 0,35 procentenheter.

På bolagsnivå ökade fonden mest sitt innehav i Gjensidige Forsikring, Alphabet och Global Payments under rapporteringsperioden. Fonden minskade mest sitt innehav i SalMar, Wilh. Wilhelmsen och Sparebanken Vest.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 19.9.2019
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 8

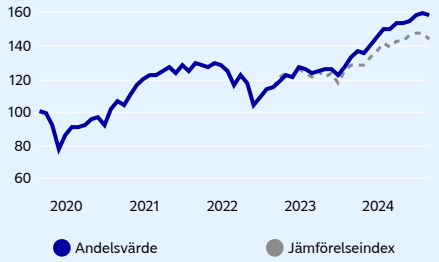
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

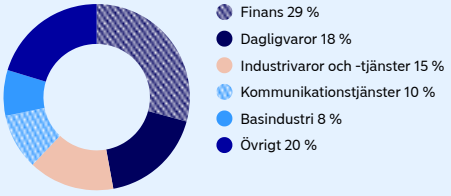
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. NOK	9 760,6	6 487,8	4 865,7
Tillväxtandel A, NOK	169,07356	141,11985	122,40161
Tillväxtandel C, NOK	168,07790	139,38870	120,12458
Tillväxtandel I, NOK	173,58462	144,16911	124,42904

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, %	0,86
Administrativa kostnader I, %	1,01
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	80 738,0
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 f.o.m. 30.5.2024. 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:
30.5.–30.6.2024 teckningar 0,26 % och inlösen 0,27 %
1.7.–30.9.2024 teckningar 0,26 % och inlösen 0,28 %
1.10.–31.12.2024 teckningar 0,27 % och inlösen 0,28 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	19,81
Avkastning tillväxtandel C NOK, %	20,58
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	20,40
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	11,85
Andelens volatilitet, %	7,55
Jämförelseindexets volatilitet, %	9,88
Active Share, %	46,47
Sharpe	1,74
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-43

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
6,06	-	-	-	-

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 EuroNext OBX ESG ex Oil and Gas 100 %

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 31.12.2024 (NOK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**9 576 895,1**	**98,12**
Basindustri			**775 243,6**	**7,94**
Borregaard	1 209,7	182,40	220 644,2	2,26
Elkem	579,3	17,52	10 149,6	0,10
M Vest Water AS	2 688,0	9,25	24 864,0	0,25
Nordic Paper	1 400,3	51,31	71 846,1	0,74
Norsk Hydro	6 937,3	62,54	433 856,4	4,45
Norske Skog	566,7	24,50	13 883,4	0,14
Dagligvaror			**1 748 609,1**	**17,92**
Austevoll Seafood	463,2	97,80	45 299,1	0,46
Bakkafrost	295,2	634,00	187 158,1	1,92
Gigante Salmon AS	3 428,4	7,96	27 290,0	0,28
Lerøy Seafood Group	2 535,6	49,16	124 649,7	1,28
Mowi	4 052,7	194,75	789 269,9	8,09
Nordic Aqua Partners AS	220,2	74,00	16 295,3	0,17
Orkla	3 928,3	98,35	386 349,2	3,96
SalMar	239,9	540,50	129 684,9	1,33
Salmon Evolution	6 379,2	6,68	42 612,9	0,44
Fastigheter			**377 483,1**	**3,87**
Olav Thon Eiendomsselskap	1 662,9	227,00	377 483,1	3,87
Finans			**2 852 095,3**	**29,22**
ABN AMRO Bank	301,7	175,43	52 919,1	0,54
DNB Bank	2 943,2	226,90	667 812,3	6,84
Gjensidige Forsikring	1 642,5	201,00	330 152,3	3,38
Global Payments	52,0	1 270,17	66 048,9	0,68
NN Group	59,3	495,65	29 406,7	0,30
SpareBank 1 Helgeland	649,7	144,50	93 885,7	0,96
SpareBank 1 SMN	2 320,4	171,32	397 538,8	4,07
SpareBank 1 Sør-Norge	3 560,9	146,60	522 030,0	5,35
Sparebanken Møre	37,2	97,00	3 611,0	0,04
Sparebanken Sør	446,0	197,90	88 259,2	0,90
Sparebanken Vest	999,1	141,70	141 578,0	1,45
Storebrand	3 785,9	121,20	458 853,1	4,70
Hälsovård			**268 397,7**	**2,75**
Bristol-Myers Squibb	417,1	643,43	268 397,7	2,75
Industrivaror och -tjänster			**1 459 530,0**	**14,95**
Agilyx	759,2	36,00	27 332,3	0,28
AKVA Group	400,6	68,00	27 242,2	0,28
Cadeler A/S	6 211,2	63,70	395 651,9	4,05
Edda Wind	1 331,6	18,95	25 234,1	0,26
Hexagon Composites	1 021,1	45,50	46 461,9	0,48
Integrated Wind Solutions	1 510,8	47,80	72 216,3	0,74
Klaveness Combination Carri	1 696,0	74,50	126 355,2	1,29
NRC Group	6 830,3	4,75	32 443,8	0,33
Teleperformance	61,9	979,28	60 595,7	0,62
Veidekke	450,6	142,20	64 075,3	0,66
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	408,7	409,50	167 378,6	1,71
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	786,1	399,00	313 644,3	3,21
Zalaris	1 327,6	76,00	100 898,2	1,03
Informationsteknologi, IT			**679 013,4**	**6,96**
Atea	2 439,5	141,40	344 948,7	3,53
Bouvet	1 314,4	76,50	100 549,5	1,03
Cisco Systems	311,9	672,89	209 847,0	2,15
Spir Group	730,8	8,48	6 196,9	0,06
Webstep	794,1	22,00	17 471,3	0,18
Kommunikationstjänster			**944 407,2**	**9,68**
Alphabet	156,5	2 190,98	342 851,3	3,51
Schibsted ser. A	84,5	352,00	29 750,0	0,30
Schibsted ser. B	950,4	334,20	317 609,0	3,25
Telenor	2 003,1	126,90	254 196,9	2,60
Kraftförsörjning			**92 106,2**	**0,94**
Elmera Group	2 286,6	38,20	87 346,3	0,89
Scatec	59,9	79,50	4 759,9	0,05
Sällanköpsvaror och -tjänster			**380 009,6**	**3,89**
Europris	1 191,2	72,70	86 598,9	0,89
Kid	1 164,1	134,00	155 991,1	1,60
SATS	5 185,6	26,50	137 419,6	1,41

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**9 576 895,1**	**98,12**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**183 733,6**	**1,88**
Fondvärde	**9 760 628,7**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	53 839,7	95,75
Tillväxtandel C	1 289,3	2,22
Tillväxtandel A	1 172,2	2,03

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, 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 inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	1 083 514 809,30	631 464 762,96
Dividendavkastning	415 457 493,61	246 409 771,51
Ränteintäkter	7 550 583,44	4 651 701,31
Övriga intäkter	3 792 554,86	852 475,34
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-80 737 955,45	-56 485 925,57
Övriga kostnader	-3 384 218,31	-4 051 126,85
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**1 426 193 267,45**	**822 841 658,70**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	9 576 895 118,50	6 312 864 485,86
Kundfordringar	1 107 215,82	-
Övriga fordringar		
Övriga	11 678 977,50	7 347 839,54
Resultatregleringar	562 429,87	556 915,30
Kassa och bank	181 952 390,39	173 951 265,64
Aktiva sammanlagt	**9 772 196 132,08**	**6 494 720 506,34**
Passiva		
Fondens värde	9 760 628 743,85	6 487 788 046,38
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	3 055 166,82	1 508 341,54
Resultatregleringar	8 512 221,41	5 424 118,42
Passiva sammanlagt	**9 772 196 132,08**	**6 494 720 506,34**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	114 015 036,69	53 996 202,48
Överlåtelseförluster	-83 881 405,29	-99 538 337,27
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 053 381 177,90	677 006 897,75
Sammanlagt	**1 083 514 809,30**	**631 464 762,96**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 174 627 062,01	853 780 690,12
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-121 245 884,11	-176 773 792,37
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	916 129,71	1 156 281,35

Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	6 487 788 046,38	4 865 671 105,78
Teckning av fondandelar	3 742 396 749,42	1 919 924 629,90
Inlösen av fondandelar	-1 895 749 319,40	-1 120 649 348,00
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 426 193 267,45	822 841 658,70
Fondens värde 31.12.	9 760 628 743,85	6 487 788 046,38
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	9 760 628 743,85	6 487 788 046,38

Nordea Pro Finland

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

I fråga om sektorer ökade fonden mest sitt innehav i sektorn industrivaror och -tjänster vars vikt ökade med 4,03 procentenheter under rapporteringsperioden. Fonden ökade vikten i IT-sektorn med 2,37 procentenheter vilket var den näst största ökningen i fråga om sektorerna. I motsvarade grad minskade fonden sina placeringar mest i sektorn basisindustri vars vikt sjönk med 6,32 procentenheter, och näst mest i energisektorn vars vikt minskade med 0,78 procentenheter.

På bolagsnivå ökade fonden mest sitt innehav i Kone, Nokia och Konecranes under rapporteringsperioden. Fonden minskade mest sitt innehav i UPM-Kymmene, Outokumpu och Stora Enso.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 10.3.1993
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

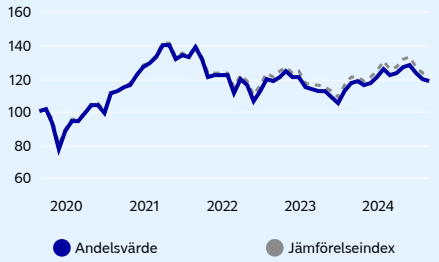
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

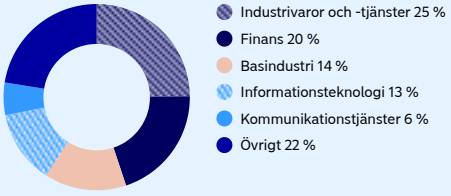
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	521,7	552,1	559,2
Tillväxtandel C, EUR	135,06859	133,53144	135,11752
Avkastningsandel C, EUR	10,59390	10,91210	11,50210
Tillväxtandel I, EUR	141,85864	139,89430	141,20210
Avkastningsandel I, EUR	44,17861	45,39922	47,74654

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	2 897,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 f.o.m. 30.5.2024. 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:
30.5.–30.6.2024 teckningar 0,07 % och inlösen 0,07 %
1.7.–30.9.2024 teckningar 0,08 % och inlösen 0,08 %
1.10.–31.12.2024 teckningar 0,08 % och inlösen 0,08 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	1,15
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	1,40
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	2,02
Andelens volatilitet, %	14,07
Jämförelseindexets volatilitet, %	13,41
Active Share, %	7,65
Sharpe	-0,53
Omsättningshastigheten i portföljen, %	14

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
0,82	0,86	1,09	1,32	1,85

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

Fonden är aktivt förvaltad 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 i regel till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2018-09-28 OMX Helsinki Benchmark Cap total return 100 %

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 31.12.2024 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**521 436,1**	**99,95**
Basindustri			**74 255,2**	**14,23**
Huhtamäki	321,6	34,18	10 993,9	2,11
Kemira	666,2	19,52	13 004,2	2,49
Outokumpu	983,1	2,91	2 855,9	0,55
SSAB B	937,1	3,82	3 583,3	0,69
Stora Enso R	1 844,5	9,72	17 925,1	3,44
UPM-Kymmene	974,9	26,56	25 892,8	4,96
Dagligvaror			**26 627,0**	**5,10**
Kesko B	1 248,6	18,18	22 699,6	4,35
Olvi A	56,9	29,20	1 660,2	0,32
Raisio V	1 052,1	2,16	2 267,2	0,43
Energi			**15 634,4**	**3,00**
Neste	1 289,4	12,13	15 634,4	3,00
Fastigheter			**6 965,9**	**1,34**
Kojamo plc	741,8	9,39	6 965,9	1,34
Finans			**104 539,2**	**20,04**
CapMan	604,3	1,71	1 035,8	0,20
eQ Plc	91,2	12,95	1 180,9	0,23
Mandatum Plc	1 608,1	4,48	7 204,5	1,38
Nordea Bank	4 654,2	10,50	48 869,5	9,37
Sampo A	1 174,4	39,38	46 248,5	8,87
Hälsovård			**27 234,8**	**5,22**
Orion B	540,5	42,78	23 123,0	4,43
Revenio Group Corporation	145,1	26,58	3 857,1	0,74
Terveystalo Plc	24,2	10,52	254,7	0,05
Industrivaror och -tjänster			**129 634,8**	**24,85**
Cargotec B	154,8	51,08	7 908,6	1,52
Enento Group Plc	43,1	17,48	752,9	0,14
Finnair	529,9	2,21	1 171,9	0,22
Kalmar Corporation	155,3	31,81	4 941,0	0,95
Kone B	872,1	47,00	40 987,2	7,86
Konecranes	306,4	61,20	18 750,0	3,59
Metso Oyj	2 212,3	8,98	19 866,7	3,81
Valmet Corporation	526,8	23,33	12 289,7	2,36
Wärtsilä	1 342,3	17,11	22 966,8	4,40
Informationsteknologi, IT			**66 598,4**	**12,77**
F-Secure	486,4	1,78	867,8	0,17
Gofore Plc	57,5	22,20	1 275,6	0,24
Nokia	11 378,3	4,27	48 636,4	9,32
Qt Group Plc	89,7	67,20	6 028,8	1,16
TietoEVRY Corporation	575,2	17,02	9 789,9	1,88
Kommunikationstjänster			**29 475,2**	**5,65**
Elisa	586,9	41,80	24 531,8	4,70
Sanoma Plc	344,7	7,67	2 644,1	0,51
Telia Company FDR	862,8	2,67	2 299,3	0,44
Kraftförsörjning			**24 109,9**	**4,62**
Fortum	1 783,9	13,52	24 109,9	4,62
Sällanköpsvaror och -tjänster			**16 361,3**	**3,14**
Fiskars	154,0	14,94	2 301,4	0,44
Harvia Plc	55,0	42,85	2 358,5	0,45
Marimekko	335,8	12,12	4 070,4	0,78
NoHo Partners Oyj	138,3	7,94	1 097,9	0,21
Puuilo	279,8	10,22	2 859,5	0,55
Tokmanni Group	303,4	12,11	3 673,7	0,70

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**521 436,1**	**99,95**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**242,1**	**0,05**
Fondvärde	**521 678,2**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	3 294,5	89,59
Tillväxtandel C	214,7	5,56
Avkastningsandel I	573,1	4,85
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallånetransaktioner. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-13 210 520,79	-25 951 191,37
Dividendavkastning	26 287 981,78	25 061 973,54
Ränteintäkter	77 234,52	52 739,66
Övriga intäkter	59 488,74	86 252,31
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 897 389,88	-2 754 430,47
Övriga kostnader	-118 233,47	-186 205,18
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**10 198 560,90**	**-3 690 861,51**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	521 436 128,33	550 977 529,03
Kundfordringar	497 380,06	-
Övriga fordringar		
Övriga	11 615,83	900,00
Resultatregleringar	7 305,95	3 910,85
Kassa och bank	1 033 449,92	1 377 831,77
Aktiva sammanlagt	**522 985 880,09**	**552 360 171,65**
Passiva		
Fondens värde	521 678 230,85	552 106 972,34
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	1 068 022,86	16 271,05
Resultatregleringar	239 626,38	236 928,26
Passiva sammanlagt	**522 985 880,09**	**552 360 171,65**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	12 680 880,13	13 026 519,94
Överlåtelseförluster	-20 315 259,28	-16 100 355,19
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-5 576 141,64	-22 877 356,12
Sammanlagt	**-13 210 520,79**	**-25 951 191,37**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	49 310 760,52	38 050 034,30
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-54 886 902,16	-60 927 390,42
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	60 310,82	79 978,63

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	552 106 972,34	559 196 378,73
Teckning av fondandelar	74 351 018,16	76 859 297,78
Inlösen av fondandelar	-113 887 091,24	-79 156 867,24
Utdelning av avkastning	-1 091 229,31	-1 100 975,42
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	10 198 560,90	-3 690 861,51
Fondens värde 31.12.	521 678 230,85	552 106 972,34
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	521 678 230,85	552 106 972,34

Nordea Pro Stable Return

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden marknadsförs även i Sverige. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska kronor anges på nästa sida.

I fråga om sektorer ökade fonden mest sitt innehav i dagligvarusektorn vars vikt ökade med 2,78 procentenheter under rapporteringsperioden. Fonden ökade vikten i sektorn basisindustri med 2,10 procentenheter vilket var den näst största ökningen i fråga om sektorerna. I motsvarade grad minskade fonden sina placeringar mest i finanssektorn vars vikt sjönk med 1,61 procentenheter, och näst mest i sektorn kommunikationstjänster vars vikt minskade med 1,39 procentenheter.

På bolagsnivå ökade fonden mest sitt innehav i Becton Dickinson, Global Payments och Labcorp under rapporteringsperioden. Fonden minskade mest sitt innehav i CVS Health, Handelsbanken och Bristol-Myers Squibb.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 24.9.1999
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

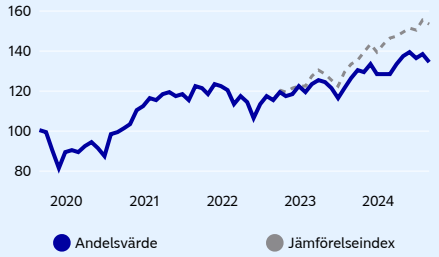
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

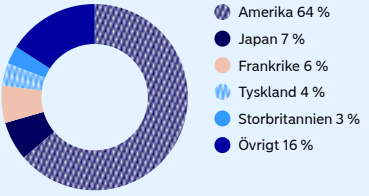
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	243,1	311,5	398,5
Tillväxtandel C, EUR	3,37121	3,19238	2,91182
Tillväxtandel I, EUR	3,46314	3,27779	2,98823
Avkastningsandel I, EUR	1,19164	1,15013	1,06964
Tillväxtandel I, SEK	39,64918	36,48999	33,22975

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, %	0,04
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 367,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 f.o.m. 30.5.2024. 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:
30.5.–30.6.2024 teckningar 0,09 % och inlösen 0,05 %
1.7.–30.9.2024 teckningar 0,09 % och inlösen 0,05 %
1.10.–31.12.2024 teckningar 0,10 % och inlösen 0,05 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	5,60
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	5,65
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	8,66
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	14,91
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	18,10
Andelens volatilitet, %	9,01
Jämförelseindexets volatilitet, %	7,69
Active Share, %	84,63
Sharpe	0,45
Omsättningshastigheten i portföljen, %	91

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
5,23	-	-	-	-

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI World (Hedged EUR) net return 70 %, EURIBOR 1M (365/360) 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 31.12.2024 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**240 715,2**	**99,01**
Basindustri			**7 485,9**	**3,08**
Air Products and Chemicals	1,2	279,57	334,4	0,14
CCL Industries	22,1	49,48	1 093,4	0,45
Crown Holdings	36,0	79,54	2 864,3	1,18
Nissan Chemical	58,4	30,42	1 776,7	0,73
Sonoco Products	30,1	47,04	1 417,1	0,58
Dagligvaror			**42 115,0**	**17,32**
Asahi Group Holdings	359,3	10,19	3 659,8	1,51
Carlsberg B	14,2	92,51	1 314,2	0,54
Coca-Cola	84,4	59,95	5 059,9	2,08
Conagra Brands	95,8	26,68	2 555,8	1,05
General Mills	20,4	61,29	1 251,3	0,51
Heineken	24,5	68,70	1 684,9	0,69
Henkel	8,9	84,70	754,0	0,31
Ingredion	10,9	132,88	1 444,1	0,59
J M Smucker	8,9	106,15	942,7	0,39
Kenvue	116,4	20,57	2 394,8	0,99
Kerry Group	29,3	93,25	2 732,2	1,12
Kirin Holdings	70,1	12,60	882,9	0,36
Mondelez International	39,9	57,60	2 297,4	0,95
Nestle	18,0	79,77	1 439,6	0,59
Nissin Foods Holdings	48,6	23,50	1 142,1	0,47
PepsiCo	29,8	146,55	4 370,6	1,80
Reckitt Benckiser Group	62,3	58,35	3 635,0	1,50
Sysco	47,4	73,98	3 504,3	1,44
Unilever	19,1	54,88	1 049,3	0,43
Fastigheter			**1 164,1**	**0,48**
Link REIT	285,5	4,08	1 164,1	0,48
Finans			**18 945,9**	**7,79**
Allianz	6,0	295,90	1 789,6	0,74
Assurant	4,2	205,11	859,8	0,35
Fiserv	8,6	199,15	1 714,7	0,71
Global Payments	49,7	107,81	5 356,3	2,20
Globe Life	19,7	106,89	2 103,0	0,87
Oversea-Chinese Banking	42,0	11,80	495,0	0,20
PayPal Holdings	6,2	82,41	513,2	0,21
Toronto-Dominion Bank/The	9,9	51,39	508,7	0,21
United Overseas Bank	22,2	25,68	570,1	0,23
Unum	39,7	70,66	2 806,6	1,15
Visa	7,3	305,30	2 229,0	0,92
Hälsovård			**53 570,8**	**22,04**
Amgen	10,4	251,17	2 616,9	1,08
Baxter International	47,4	27,91	1 322,5	0,54
Becton Dickinson	31,7	219,40	6 959,4	2,86
Bristol-Myers Squibb	16,4	54,61	893,3	0,37
Centene	29,1	58,42	1 700,9	0,70
Cigna Group/The	21,7	267,08	5 794,3	2,38
CVS Health	95,2	42,84	4 077,1	1,68
Elevance Health	8,7	358,16	3 113,1	1,28
Fresenius	81,5	33,54	2 732,2	1,12
Johnson & Johnson	38,2	138,78	5 302,4	2,18
Labcorp Holdings	19,6	222,62	4 352,4	1,79
McKesson	2,8	553,68	1 524,3	0,63
Medtronic	28,0	76,97	2 151,8	0,89
Merck	28,9	95,53	2 758,2	1,13
Patterson Cos	13,0	29,77	385,6	0,16
Pfizer	71,7	25,58	1 833,3	0,75
Sanofi	58,2	93,74	5 456,1	2,24
Smith & Nephew	49,9	11,97	597,1	0,25
Industrivaror och -tjänster			**9 894,1**	**4,07**
Emerson Electric	5,7	119,87	681,7	0,28
Genpact	46,3	41,29	1 911,0	0,79
Teleperformance	22,2	83,12	1 843,1	0,76
Vinci	54,7	99,74	5 458,4	2,25
Informationsteknologi, IT			**33 147,8**	**13,63**
Akamai Technologies	40,4	92,64	3 738,6	1,54
Amdocs	45,1	82,10	3 698,9	1,52
Capgemini	5,2	158,15	824,8	0,34
Check Point Software Technologies	14,3	179,85	2 580,6	1,06
Cisco Systems	112,7	57,11	6 438,7	2,65
FUJIFILM Holdings	127,3	20,34	2 589,4	1,07
Microsoft	12,6	410,18	5 174,4	2,13
Open Text	27,0	27,25	735,7	0,30
Oracle	2,9	160,45	460,3	0,19
QUALCOMM	7,6	148,95	1 132,3	0,47
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	8,9	192,56	1 715,9	0,71
TD SYNNEX	24,8	112,67	2 793,3	1,15
VeriSign	6,4	198,86	1 265,0	0,52
Kommunikationstjänster			**40 900,9**	**16,82**
Alphabet	53,1	184,79	9 804,9	4,03
AT&T	133,1	21,97	2 923,5	1,20
Comcast	127,3	36,13	4 600,0	1,89
Deutsche Telekom	147,9	28,89	4 272,9	1,76
KDDI	56,7	30,99	1 758,4	0,72
Meta Platforms	7,9	571,26	4 511,3	1,86
Nippon Telegraph & Telephone	4 126,1	0,97	4 007,5	1,65
Rogers Communications	82,9	29,67	2 459,4	1,01
Verizon Communications	135,6	38,39	5 204,6	2,14
Ziff Davis	25,7	52,94	1 358,4	0,56
Kraftförsörjning			**20 804,2**	**8,56**
American Electric Power	12,0	89,01	1 071,4	0,44
EDP	742,9	3,09	2 296,3	0,94
Endesa	94,6	20,77	1 965,7	0,81
Essential Utilities	63,3	35,12	2 223,7	0,91
Eversource Energy	30,1	55,40	1 669,7	0,69
Iberdrola	389,3	13,30	5 177,4	2,13
NextEra Energy	18,7	69,61	1 302,9	0,54
Portland General Electric	20,2	41,99	850,1	0,35
Sempra	15,0	84,64	1 267,4	0,52
SSE	122,9	19,37	2 380,7	0,98
Terna - Rete Elettrica Nazionale	78,6	7,62	599,0	0,25
Sällanköpsvaror och -tjänster			**12 686,7**	**5,22**
eBay	75,7	60,18	4 553,7	1,87
LKQ	97,8	35,27	3 448,2	1,42
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	3,4	635,50	2 169,0	0,89
Service Corp International/US	24,7	77,20	1 908,9	0,79
USS	71,7	8,46	606,9	0,25

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-605,4**	**-0,25**
Valutaderivat			**-605,4**	**-0,25**
Terminskontrakt			**-605,4**	**-0,25**
FX FWD EUR/CAD 31-01-2025			-43,1	-0,02
FX FWD EUR/CHF 31-01-2025			7,3	0,00
FX FWD EUR/DKK 31-01-2025			1,0	0,00
FX FWD EUR/GBP 31-01-2025			-59,3	-0,02
FX FWD EUR/HKD 28-01-2025			-62,3	-0,03
FX FWD EUR/JPY 31-01-2025			-230,5	-0,09
FX FWD EUR/SGD 31-01-2025			-13,2	-0,01
FX FWD EUR/USD 31-01-2025			-205,2	-0,08

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**240 715,2**	**99,01**
Derivatinstrument	**-605,4**	**-0,25**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**3 003,5**	**1,24**
Fondvärde	**243 113,3**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	59 237,5	84,38
Avkastningsandel I	30 496,1	14,95
Tillväxtandel C	482,2	0,67

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

CAD	-4 683,5
CHF	-1 438,5
DKK	-1 370,2
EUR	193 446,7
GBP	-6 457,3
HKD	-1 146,6
JPY	-16 059,5
SGD	-1 025,0
USD	-161 871,4

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp
Societe Generale SA
UBS Europe SE

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	27 365 681,60	23 962 601,54
Nettointäkter från derivatinstrument	-13 977 732,73	3 035 509,73
Dividendavkastning	8 021 413,59	10 734 795,66
Ränteintäkter	144 189,23	166 286,92
Övriga intäkter	1 931 987,86	3 252 791,98
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 367 948,37	-2 999 750,01
Räntekostnader	-21,17	-109,69
Övriga kostnader	-3 703 650,21	-3 876 849,64
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**17 413 919,80**	**34 275 276,49**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	240 715 248,13	307 010 584,62
Kundfordringar	1 664 925,91	258 060,97
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	84 239,92	212 685,68
Resultatregleringar	231 007,33	216 600,36
Kassa och bank	2 769 547,26	5 013 925,66
Aktiva sammanlagt	**245 464 968,55**	**312 711 857,29**
Passiva		
Fondens värde	243 113 329,13	311 525 523,00
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 486 362,45	192 314,51
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	689 655,58	694 452,84
Övriga	-	88 091,00
Resultatregleringar	175 621,39	211 475,94
Passiva sammanlagt	**245 464 968,55**	**312 711 857,29**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	39 844 102,45	40 387 343,03
Överlåtelseförluster	-12 068 062,77	-15 648 001,36
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-410 358,08	-776 740,13
Sammanlagt	**27 365 681,60**	**23 962 601,54**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	14 842 394,53	42 239 183,44
Förluster	-28 696 478,76	-33 624 489,91
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-123 648,50	-5 579 183,80
Sammanlagt	**-13 977 732,73**	**3 035 509,73**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	22 025 816,10	30 159 979,08
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-22 559 822,68	-36 515 903,01
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	121 206,40	189 510,33

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	311 525 523,00	398 459 739,66
Teckning av fondandelar	4 656 813,71	36 192 899,24
Inlösen av fondandelar	-89 760 341,73	-156 370 944,88
Utdelning av avkastning	-722 585,65	-1 031 447,51
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	17 413 919,80	34 275 276,49
Fondens värde 31.12.	243 113 329,13	311 525 523,00
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	243 113 329,13	311 525 523,00

Nordea Ryssland

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

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 december 2024 för fonden Nordea Ryssland. Styrelsen för Nordea Funds Ab har beslutat att avveckla 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

Risknivå

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	-	-	-
Tillväxtandel A, EUR	-	-	-
Avkastningsandel A, EUR	-	-	-
Tillväxtandel A, NOK	-	-	-
Tillväxtandel A, SEK	-	-	-

Kostnader

Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
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.

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

Placeringar 31.12.2024 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**37,6**	**0,43**
Basindustri			**7,7**	**0,09**
Alrosa PJSC	4 041,2	0,00	3,9	0,04
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	1 320,6	0,00	1,3	0,01
PhosAgro PJSC GDR	288,5	0,00	0,3	0,00
Polyus PJSC	25,3	0,00	0,0	0,00
United Co RUSAL International PJSC	2 289,4	0,00	2,2	0,03
Dagligvaror			**0,2**	**0,00**
Cherkizovo Group PJSC	26,7	0,00	0,0	0,00
Fix Price Group GDR	79,3	0,00	0,1	0,00
X5 Retail Group GDR	152,9	0,00	0,1	0,00
Energi			**9,0**	**0,10**
Surgutneftegas PJSC	8 310,2	0,00	8,0	0,09
Tatneft PJSC	432,8	0,00	0,4	0,00
Tatneft PJSC	627,4	0,00	0,6	0,01
Fastigheter			**0,3**	**0,00**
Etalon Group GDR	281,8	0,00	0,3	0,00
LSR Group PJSC	47,5	0,00	0,0	0,00
Finans			**4,3**	**0,05**
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	1 869,0	0,00	1,8	0,02
Sberbank of Russia PJSC	1 663,0	0,00	1,6	0,02
Sberbank of Russia PJSC	900,8	0,00	0,9	0,01
Industrivaror och -tjänster			**0,3**	**0,00**
Globaltrans Investment GDR	271,6	0,00	0,3	0,00
Kraftförsörjning			**15,2**	**0,17**
Inter RAO UES PJSC	15 721,6	0,00	15,2	0,17
Sällanköpsvaror och -tjänster			**0,6**	**0,01**
Detsky Mir PJSC	563,3	0,00	0,5	0,01
M.Video PJSC	71,2	0,00	0,1	0,00
Ozon Holdings ADR	13,7	0,00	0,0	0,00

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**2,8**	**0,03**
Gazprom PJSC ADR	1 557,2	0,00	1,5	0,02
LUKOIL PJSC ADR	158,7	0,00	0,2	0,00
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	226,0	0,00	0,2	0,00
Mobile TeleSystems PJSC ADR	72,3	0,00	0,1	0,00
Novatek PJSC GDR	32,2	0,00	0,0	0,00
Novolipetsk Steel PJSC GDR	196,7	0,00	0,2	0,00
PJSC PHOSAGRO-REGS-GDR USD	1,9	0,00	0,0	0,00
Sberbank of Russia PJSC ADR	24,7	0,00	0,0	0,00
Severstal PAO GDR	303,9	0,00	0,3	0,00
Surgutneftegas PJSC ADR	262,6	0,00	0,3	0,00
TCS Group Holding GDR	91,7	0,00	0,1	0,00

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**40,4**	**0,46**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**8 777,2**	**99,54**
Fondvärde	**8 817,6**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	62,7	99,40
Avkastningsandel A	0,5	0,60

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallåne-transaktioner. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	8 500 952,40	1 986 133,65
Dividendavkastning	21 325,83	-
Ränteintäkter	44 668,40	17 914,91
Övriga intäkter	16 893,53	81 190,06
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Övriga kostnader	-6,90	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**8 583 833,26**	**2 085 238,62**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	40 404,64	39 434,74
Övriga fordringar		
Resultatregleringar	17 898,55	614,40
Kassa och bank	8 759 296,63	193 717,42
Aktiva sammanlagt	**8 817 599,82**	**233 766,56**
Passiva		
Fondens värde	8 817 599,82	233 766,56
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Passiva sammanlagt	**8 817 599,82**	**233 766,56**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2024**	**1.1. - 31.12.2023**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 708 850,20	367 851,78
Överlåtelseförluster	-11 265 174,14	-5 006 032,84
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	18 057 276,34	6 624 314,71
Sammanlagt	**8 500 952,40**	**1 986 133,65**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	18 057 276,34	14 675 693,98
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-	-8 051 379,27
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	2 392,69	-

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Fondens värde 1.1.	233 766,56	211 293,87
Inlösen av fondandelar	-	-2 062 765,90
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	8 583 833,26	2 085 238,62
Fondens värde 31.12.	8 817 599,82	233 766,56
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	8 817 599,82	233 766,56

Nordea Småbolagsfond Norden

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Norge under namnet Nordea Nordic Small Cap.

I fråga om sektorer ökade fonden mest sitt innehav i dagligvarusektorn vars vikt ökade med 5,03 procentenheter under rapporteringsperioden. Fonden ökade vikten i sektorn kommunikationstjänster med 2,74 procentenheter vilket var den näst största ökningen i fråga om sektorerna. I motsvarade grad minskade fonden sina placeringar mest i fastighetssektorn vars vikt sjönk med 6,79 procentenheter, och näst mest i sektorn industrivaror och -tjänster vars vikt minskade med 1,38 procentenheter.

På bolagsnivå ökade fonden mest sitt innehav i SKF, Electrolux Professional och AAK under rapporteringsperioden. Fonden minskade mest sitt innehav i NKT, Castellum och Balder.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 4.6.1998
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

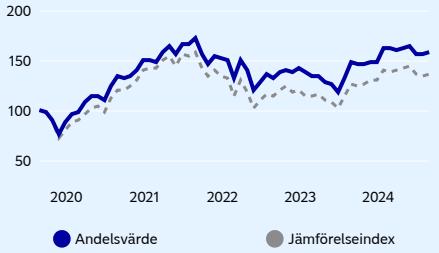
Risknivå

1 2 3 4 **5** 6 7

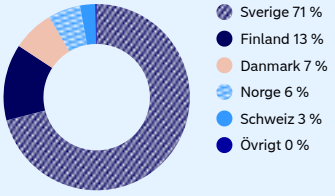
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	2 605,3	2 389,6	2 177,0
Tillväxtandel A, EUR	25,06529	23,45717	21,04354
Avkastningsandel A, EUR	14,21045	13,78606	12,74182
Tillväxtandel A, NOK	295,30617	263,15412	221,24083
Tillväxtandel A, SEK	286,97028	261,13687	234,00861
Tillväxtandel C, EUR	20,89863	19,41241	17,28519
Avkastningsandel C, EUR	17,00390	16,37267	15,01899

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Administrativa kostnader A, %	1,61
Administrativa kostnader C, %	0,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	40 659,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 f.o.m. 30.5.2024. 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:
30.5.–30.6.2024 teckningar 0,25 % och inlösen 0,25 %
1.7.–30.9.2024 teckningar 0,22 % och inlösen 0,23 %
1.10.–31.12.2024 teckningar 0,26 % och inlösen 0,26 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	6,86
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	12,22
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	9,89
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	7,66
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	7,91
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	13,13
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	10,91
Andelens volatilitet, %	21,56
Jämförelseindexets volatilitet, %	22,13
Active Share, %	71,43
Sharpe	-0,24
Omsättningshastigheten i portföljen, %	45

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
4,95	4,81	6,07	6,05	6,27

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

1999-01-04 Carnegie Nordic Small Cap 100 %

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 31.12.2024 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**2 599 062,5**	**99,76**
Basindustri			**122 426,7**	**4,70**
Billerud	1 010,7	8,86	8 951,7	0,34
Boliden	5,0	27,12	135,6	0,01
Borregaard	1 057,4	15,48	16 370,8	0,63
Elopak	671,4	3,84	2 576,0	0,10
Flügger group B	9,9	44,51	438,8	0,02
Gränges	3,8	11,50	43,1	0,00
H+H International	82,9	10,55	875,1	0,03
Hexpol B	1 262,0	8,98	11 331,8	0,43
Holmen B	133,7	35,48	4 744,6	0,18
Huhtamäki	5,0	34,18	170,9	0,01
Kemira	2 925,6	19,52	57 107,9	2,19
Lundin Mining	4,9	8,21	40,0	0,00
SSAB A	0,2	3,93	0,9	0,00
SSAB B	5 120,7	3,84	19 639,6	0,75
Dagligvaror			**220 896,7**	**8,48**
AAK	2 257,0	27,57	62 217,2	2,39
Apetit Plc	369,9	13,95	5 159,5	0,20
Apotea	1 798,6	7,34	13 204,3	0,51
Austevoll Seafood	450,0	8,30	3 735,5	0,14
Axfood	1 383,8	20,44	28 283,9	1,09
Cloetta	8 554,3	2,20	18 828,8	0,72
Energy Save B	512,8	1,78	913,7	0,04
Harboes Bryggeri B	458,5	20,45	9 375,2	0,36
Icelandic Salmon AS	157,4	10,19	1 603,1	0,06
Kesko B	275,0	18,18	4 999,5	0,19
Lerøy Seafood Group	3 305,9	4,17	13 794,5	0,53
Midsona B	4 387,3	0,69	3 027,3	0,12
Olvi A	7,2	29,20	209,9	0,01
Royal Unibrew	95,0	67,78	6 438,7	0,25
Scandi Standard	3 717,6	7,43	27 633,2	1,06
Schouw & Co.	187,1	72,13	13 493,7	0,52
Suominen	3 499,4	2,28	7 978,6	0,31
Energi			**58,1**	**0,00**
Hermana Holding	60,8	0,96	58,1	0,00
Fastigheter			**183 398,1**	**7,04**
Annehem Fastigheter B	76,0	1,38	105,2	0,00
Atrium Ljungberg B	84,8	17,31	1 467,5	0,06
Balder B	0,0	6,71	0,0	0,00
Castellum	7 879,9	10,53	82 970,1	3,18
Diös Fastigheter	3 251,7	6,92	22 494,5	0,86
Entra	889,8	9,81	8 730,6	0,34
Fabege	5 098,6	7,23	36 874,0	1,42
Fastpartner A	120,0	5,59	671,1	0,03
Hufvudstaden A	104,1	10,58	1 101,1	0,04
Jeudan	486,5	27,22	13 240,3	0,51
Nyfosa	387,6	9,42	3 652,7	0,14
Pandox	573,3	16,75	9 604,4	0,37
Wallenstam B	475,0	4,18	1 983,2	0,08
Wihlborgs Fastigheter	55,0	9,15	503,5	0,02
Finans			**151 886,0**	**5,83**
Alm. Brand	4 354,6	1,88	8 191,4	0,31
Avanza	1 288,8	23,84	30 721,4	1,18
Bure Equity	363,6	33,35	12 126,8	0,47
CapMan	320,0	1,71	548,5	0,02
Jyske Bank	489,0	68,38	33 439,0	1,28
Linc	1 863,7	7,55	14 064,9	0,54
Ratos B	1,0	2,74	2,7	0,00
SpareBank 1 Helgeland	130,0	12,27	1 594,5	0,06
SpareBank 1 SMN	56,5	14,54	821,6	0,03
SpareBank 1 Sør-Norge	1 136,9	12,44	14 146,6	0,54
SpareBank 1 Østfold Akershus	51,0	32,25	1 645,0	0,06
SpareBank 1 Østlandet	156,7	13,38	2 096,3	0,08
Storebrand	43,0	10,29	442,7	0,02
Sydbank	500,5	50,95	25 498,8	0,98
TF Bank	205,3	31,88	6 545,9	0,25
Hälsovård			**329 462,0**	**12,65**
AddLife B	0,1	11,99	0,6	0,00
ALK-Abelló B	242,3	21,33	5 168,7	0,20
Bactiguard B	3 370,6	3,08	10 392,5	0,40
BioArctic B	1 997,5	17,43	34 806,6	1,34
Boule Diagnostics	727,6	0,78	570,7	0,02
Careium	2 790,6	2,65	7 385,3	0,28
CellaVision	315,6	19,00	5 996,3	0,23
Getinge B	1 597,9	15,86	25 338,3	0,97
Herantis Pharma Plc	325,1	1,52	492,5	0,02
Level Bio	8,1	0,02	0,2	0,00
MedCap	525,0	52,49	27 559,4	1,06
Medivir	9 513,1	0,25	2 359,8	0,09
Navamedic	1 933,9	2,18	4 218,6	0,16
NNIT	116,3	12,40	1 442,8	0,06
Optomed Oyj	361,1	4,66	1 682,8	0,06
SECTRA B	8 328,4	24,16	201 246,3	7,72
Surgical Science	1,0	13,62	13,6	0,00
Terveystalo Plc	74,8	10,52	786,8	0,03
Xvivo Perfusion	0,0	42,71	0,3	0,00
Industrivaror och -tjänster			**848 730,7**	**32,58**
AFRY	451,9	13,42	6 067,1	0,23
Aker Horizons	169,7	0,20	34,2	0,00
AKVA Group	256,6	5,77	1 481,0	0,06
AQ Group	325,5	12,23	3 980,7	0,15
Aspo	728,0	4,85	3 531,0	0,14
Beijer Alma B	2 337,1	14,34	33 519,0	1,29
Bravida Holding	0,2	7,00	1,2	0,00
BTS Group B	875,8	22,97	20 119,6	0,77
Cadeler A/S	195,9	5,41	1 059,0	0,04
Cargotec B	0,3	51,08	17,2	0,00
Cavotec	4 616,1	1,48	6 813,9	0,26
COOR Service Management	2 280,5	3,00	6 832,3	0,26
CTEK	761,0	1,21	923,9	0,04
Electrolux Professional B	11 305,2	5,98	67 639,9	2,60
Eltel	1 158,6	0,56	651,7	0,03
Enento Group Plc	266,6	17,48	4 659,5	0,18
Eolus Vind B	56,1	4,19	235,2	0,01
Etteplan	13,6	10,00	136,3	0,01
Exel Composites Plc	797,1	0,28	223,2	0,01
Fagerhult Group	6 824,6	4,73	32 248,3	1,24
Ferroamp	3 962,7	0,36	1 431,2	0,05
FLSmidth & Co	0,0	47,73	0,2	0,00
FM Mattsson	988,2	4,49	4 436,6	0,17
Garo	1 563,2	2,02	3 154,1	0,12
Glaston	3 194,2	0,78	2 497,9	0,10
Husqvarna B	150,0	5,04	756,7	0,03
Instalco	0,9	2,88	2,7	0,00
ITAB Shop Concept	3 802,2	1,83	6 940,8	0,27
Kalmar Corporation	0,3	31,81	10,7	0,00
Kempower Corporation	172,2	9,68	1 666,8	0,06
Konecranes	2,1	61,20	125,9	0,00
Lassila&Tikanoja	1 706,3	7,87	13 428,6	0,52
Lindab International	0,8	20,02	15,9	0,00
Malmbergs Elektriska B	264,2	3,70	978,5	0,04
Martela A	76,3	0,85	64,5	0,00
MT Højgaard Holding A/S	29,9	38,75	1 159,1	0,04
Munters Group	792,7	16,25	12 878,1	0,49
NCC B	3 442,5	14,18	48 831,4	1,87
NIBE Industrier B	129,4	3,78	488,9	0,02
NKT	0,2	68,98	13,1	0,00
Nolato B	18 748,9	4,73	88 758,9	3,41
Norse Atlantic	293,0	0,34	99,3	0,00
NRC Group	15 474,9	0,40	6 239,1	0,24
NTG Nordic Transport Group	1,0	34,39	34,4	0,00
OEM International B	3 932,0	9,77	38 396,3	1,47
Ogunsen B	332,0	2,72	903,3	0,03
Otovo ASA A	278,3	0,08	21,3	0,00
Peab B	2 190,7	6,92	15 154,4	0,58
Per Aarsleff Holding B	523,7	67,31	35 251,7	1,35
PION Group B	580,2	0,52	300,0	0,01
Ponsse	1 621,4	20,10	32 590,4	1,25
Rejlers B	3 089,7	12,39	38 267,4	1,47
Robit plc	186,5	1,30	242,5	0,01
Securitas B	0,3	11,96	4,0	0,00
Skanska B	2 090,7	20,33	42 492,6	1,63
SKF B	3 175,0	18,13	57 571,4	2,21
Solar B	685,5	40,16	27 526,0	1,06
Svedbergs B	7 528,3	3,62	27 255,5	1,05
Sweco B	17,9	14,39	256,8	0,01
Systemair	5 673,1	7,75	43 952,1	1,69
Treasure	461,2	2,38	1 096,1	0,04
Trelleborg B	507,9	33,07	16 796,8	0,64
Troax Group	460,1	19,65	9 042,0	0,35
Valmet Corporation	190,0	23,33	4 432,7	0,17
VBG Group B	1 071,8	27,25	29 208,6	1,12
Vestum	23 670,5	0,98	23 155,9	0,89
Wallenius Wilhelmsen	415,0	7,94	3 293,6	0,13
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	122,9	34,76	4 270,9	0,16
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	385,6	33,87	13 060,0	0,50
Zaptec	1,0	0,93	0,9	0,00
Informationsteknologi, IT			**205 252,0**	**7,88**
CAG Group	239,1	9,52	2 276,8	0,09
Crayon Group Holding	50,0	10,59	529,6	0,02
DevPort B	980,1	2,40	2 354,2	0,09
DIGIA	137,1	6,66	913,1	0,04
Doro	2 785,6	2,96	8 248,0	0,32
Ependion	3 271,2	8,48	27 743,3	1,06
Exsitec Holding	94,9	12,32	1 169,2	0,04
F-Secure	11 583,0	1,78	20 664,0	0,79
Fortnox	0,1	6,30	0,4	0,00
HMS Networks	236,5	37,89	8 960,3	0,34
Incap	238,4	10,24	2 441,2	0,09
Kitron	5 482,7	2,87	15 738,8	0,60
Knowit	366,2	12,05	4 414,3	0,17
Lime Technologies	387,7	32,19	12 478,3	0,48
Link Mobility Group Holding AS	100,0	1,95	195,2	0,01
Midsummer	13 331,8	0,13	1 716,4	0,07
NOTE	365,8	12,93	4 728,1	0,18
Pexip Holding	100,0	3,73	372,6	0,01
Precio Fishbone B	23,1	1,90	43,9	0,00
QPR Software	49,8	0,81	40,3	0,00
Qt Group Plc	0,8	67,20	56,2	0,00
Scanfil plc	127,2	8,25	1 049,7	0,04
Teleste	52,4	2,64	138,4	0,01
TietoEVRY Corporation	10,0	17,02	170,2	0,01
Tobii	17,4	0,19	3,3	0,00
Vaisala A	1 652,4	48,40	79 974,7	3,07
Webstep	104,7	1,87	195,4	0,01
WithSecure	11 408,0	0,76	8 635,8	0,33
Kommunikationstjänster			**140 100,7**	**5,38**
Alma Media	1 889,0	11,00	20 779,5	0,80
Bahnhof B	1 264,5	4,57	5 776,4	0,22
MTG B	4 534,0	8,29	37 581,9	1,44
Paradox Interactive	50,0	17,94	897,0	0,03
Polaris Media	2 697,9	7,13	19 235,6	0,74
Tele2 B	3 751,8	9,54	35 800,9	1,37
Viaplay Group B	338 222,7	0,06	20 029,4	0,77
Kraftförsörjning			**3 496,5**	**0,13**
Arise	776,9	3,21	2 493,7	0,10
Magnora	425,7	2,36	1 002,8	0,04
Sällanköpsvaror och -tjänster			**393 355,0**	**15,10**
AcadeMedia	4 932,6	5,90	29 081,6	1,12
Bang & Olufsen	2 167,1	1,26	2 728,3	0,10
Besqab	649,7	2,21	1 435,7	0,06
BHG Group	244,9	1,68	410,3	0,02
Bonava B	1 867,0	0,69	1 294,8	0,05
Bulten	1 133,5	6,35	7 197,9	0,28
Clas Ohlson B	6 184,9	18,34	113 446,3	4,35
Dometic Group	0,2	4,54	0,8	0,00
Duni	1 000,1	8,24	8 237,8	0,32
Electrolux B	1,4	8,03	11,4	0,00
Fenix Outdoor Int. B	1 005,7	61,40	61 750,3	2,37
Fiskars	523,1	14,94	7 815,6	0,30
GN Store Nord	150,0	17,93	2 689,9	0,10
Harvia Plc	568,2	42,85	24 347,6	0,93
Honkarakenne B	251,5	2,32	583,4	0,02
JM	1 361,7	14,58	19 850,2	0,76
KABE B	1 233,1	26,20	32 312,4	1,24
Kid	348,5	11,37	3 963,3	0,15
Kjell Group	1 792,4	0,85	1 531,2	0,06
Marimekko	1 049,4	12,12	12 719,0	0,49

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Matas	1,0	18,15	18,2	0,00
MEKO	2 136,9	11,69	24 973,3	0,96
Nobia	1 000,0	0,34	335,9	0,01
NoHo Partners Oyj	164,9	7,94	1 309,0	0,05
Nokian Renkaat	1 209,2	7,35	8 882,5	0,34
Rapala VMC	5 164,4	1,92	9 889,9	0,38
SATS	1 902,5	2,25	4 279,3	0,16
Scandic Hotels Group	724,0	6,00	4 344,4	0,17
SkiStar B	336,7	14,29	4 811,7	0,18
Thule Group AB	1,0	29,84	28,6	0,00
Verkkokauppa Oyj	1 416,7	1,34	1 895,5	0,07
Volvo Car B	10,0	2,09	20,9	0,00
Wulff-Group	296,1	3,07	909,1	0,03
YIT-Yhtymä	100,0	2,49	249,0	0,01

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**0,0**	**0,00**
Virtual Genetics	0,4	0,00	0,0	0,00

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**2 599 062,5**	**99,76**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**6 274,2**	**0,24**
Fondvärde	**2 605 336,6**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	100 712,7	96,89
Avkastningsandel A	5 410,3	2,95
Tillväxtandel C	177,0	0,14
Avkastningsandel C	21,3	0,01

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallånetransaktioner. Fonden har använt derivatinstrument under perioden. Fonden hade dock inga öppna derivatpositioner vid slutet perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	147 477 893,94	223 047 505,53
Nettointäkter från derivatinstrument	6 449 890,02	4 164 371,66
Dividendavkastning	50 764 315,91	52 331 471,68
Ränteintäkter	3 460 784,75	1 704 710,58
Övriga intäkter	4 763 055,95	3 420 870,54
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-40 659 182,35	-34 949 481,59
Räntekostnader	-	-0,04
Övriga kostnader	-5 620 330,72	-5 013 102,54
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**166 636 427,50**	**244 706 345,82**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	2 599 062 458,50	2 351 219 772,42
Kundfordringar	412 030,08	611 452,01
Övriga fordringar		
Övriga	963 513,49	681 366,17
Resultatregleringar	33 267,85	152 391,24
Kassa och bank	10 602 161,83	40 761 710,48
Aktiva sammanlagt	**2 611 073 431,75**	**2 393 426 692,32**
Passiva		
Fondens värde	2 605 336 623,06	2 389 619 769,35
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	705 283,97	187 761,25
Övriga skulder		
Övriga	1 387 071,07	515 399,06
Resultatregleringar	3 644 453,65	3 103 762,66
Passiva sammanlagt	**2 611 073 431,75**	**2 393 426 692,32**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2024**	**1.1. - 31.12.2023**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	255 129 861,84	178 253 527,74
Överlåtelseförluster	-49 632 361,03	-49 501 788,97
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-58 019 606,87	94 295 766,76
Sammanlagt	**147 477 893,94**	**223 047 505,53**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	9 171 546,17	8 688 149,29
Förluster	-2 214 976,45	-5 037 147,43
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-506 823,52	513 369,80
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	143,82	-
Sammanlagt	**6 449 890,02**	**4 164 371,66**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	425 992 530,25	468 229 634,66
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-484 518 960,64	-373 420 498,10
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	636 854,38	494 823,41

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Fondens värde 1.1.	2 389 619 769,35	2 177 023 401,77
Teckning av fondandelar	279 660 040,36	100 459 735,23
Inlösen av fondandelar	-227 951 381,15	-130 526 626,37
Utdelning av avkastning	-2 628 233,00	-2 043 087,10
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	166 636 427,50	244 706 345,82
Fondens värde 31.12.	2 605 336 623,06	2 389 619 769,35
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 605 336 623,06	2 389 619 769,35

Nordea Småföretag Europa

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. 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.

I fråga om sektorer ökade fonden mest sitt innehav i finanssektorn vars vikt ökade med 2,50 procentenheter under rapporteringsperioden. Fonden ökade vikten i sektorn kommunikationstjänster med 2,27 procentenheter vilket var den näst största ökningen i fråga om sektorerna. I motsvarade grad minskade fonden sina placeringar mest i sektorn basisindustri vars vikt sjönk med 2,11 procentenheter, och näst mest i hälsovårdssektorn vars vikt minskade med 2,02 procentenheter.

På bolagsnivå ökade fonden mest sitt innehav i Revo, Beazley och GlobalData under rapporteringsperioden. Fonden minskade mest sitt innehav i ADDvise, IVS och TFF.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 23.10.2013
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

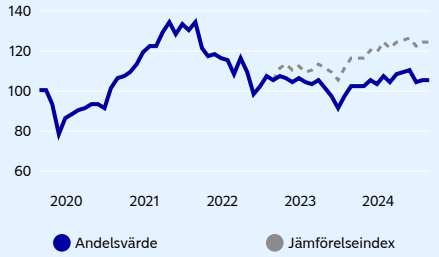
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

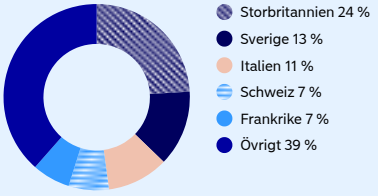
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	57,4	58,2	51,5
Tillväxtandel A, EUR	22,65346	22,06397	22,52446
Avkastningsandel A, EUR	18,45751	18,34115	19,01361
Tillväxtandel A, NOK	266,89124	247,52452	236,81045
Tillväxtandel A, SEK	259,35745	245,62708	250,47676
Tillväxtandel I, EUR	8,82964	8,53575	8,64869

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,85
Administrativa kostnader A, %	1,62
Administrativa kostnader I, %	0,87
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	848,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 utländska fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds administrativa kostnader.

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod f.o.m. 30.5.2024. 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:
30.5.–30.6.2024 teckningar 0,44 % och inlösen 0,30 %
1.7.–30.9.2024 teckningar 0,44 % och inlösen 0,30 %
1.10.–31.12.2024 teckningar 0,40 % och inlösen 0,25 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	2,67
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	7,82
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	5,59
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	3,44
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	6,85
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	12,01
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	9,81
Andelens volatilitet, %	11,02
Jämförelseindexets volatilitet, %	9,69
Active Share, %	99,18
Sharpe	-0,30
Omsättningshastigheten i portföljen, %	20

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
4,56	-	-	-	-

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Europe Small and Mid Cap net return 75 %, EURIBOR 1M (365/360) 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

Placeringar 31.12.2024 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**52 862,3**	**92,12**
Basindustri			**5 343,9**	**9,31**
Corticeira Amorim SGPS	105,2	8,05	847,2	1,48
Elopak	426,5	3,84	1 636,2	2,85
SIG Group	91,9	19,05	1 749,9	3,05
SOL	15,9	37,15	590,6	1,03
TFF	18,4	28,20	520,0	0,91
Dagligvaror			**6 155,6**	**10,73**
AAK	77,3	27,57	2 130,3	3,71
Bakkafrost	16,2	53,81	874,0	1,52
Cloetta	192,7	2,20	424,1	0,74
MARR	91,5	10,06	920,6	1,60
Viscofan	29,6	61,00	1 806,6	3,15
Fastigheter			**1 384,1**	**2,41**
Grand City Properties	64,9	11,75	762,8	1,33
Inmobiliaria Colonial Socimi	120,1	5,18	621,3	1,08
Finans			**6 908,9**	**12,04**
Beazley	106,9	9,86	1 053,6	1,84
BFF Bank	85,0	9,20	781,7	1,36
Coface	107,5	14,38	1 546,4	2,69
FinecoBank Banca Fineco	34,7	16,79	582,5	1,02
Phoenix Group Holdings	168,5	6,16	1 037,8	1,81
Revo Insurance	155,0	12,30	1 906,9	3,32
Hälsovård			**9 272,6**	**16,16**
Advanced Medical Solutions Group	421,3	2,39	1 005,2	1,75
Arjo B	318,3	3,17	1 008,2	1,76
ConvaTec Group	269,2	2,67	719,0	1,25
DiaSorin	6,1	99,56	608,7	1,06
Medios	22,9	13,22	303,1	0,53
Nexus	21,8	69,50	1 517,3	2,64
Tecan Group	3,0	215,84	638,2	1,11
Terveystalo Plc	203,9	10,52	2 145,1	3,74
Vetoquinol	17,7	74,90	1 327,8	2,31
Industrivaror och -tjänster			**11 011,0**	**19,19**
Azelis Group	75,8	19,00	1 440,6	2,51
Begbies Traynor Group	1 366,7	1,14	1 564,4	2,73
CTT Systems	31,8	24,54	780,8	1,36
DKSH Holding	22,7	71,70	1 627,9	2,84
engcon B	36,2	9,14	331,0	0,58
GlobalData	324,1	2,27	736,1	1,28
IMCD	4,7	143,50	671,9	1,17
Invisio	51,5	24,06	1 240,1	2,16
Teleperformance	4,7	83,12	394,7	0,69
Tomra Systems	53,4	12,44	664,8	1,16
Volution Group	230,6	6,76	1 558,8	2,72
Informationsteknologi, IT			**3 135,9**	**5,46**
Bytes Technology Group	195,2	5,10	995,9	1,74
NCC Group	558,1	1,82	1 014,8	1,77
Secunet Security Networks	3,4	116,40	394,4	0,69
Sesa	11,7	62,25	730,8	1,27
Kommunikationstjänster			**6 656,6**	**11,60**
CTS Eventim	17,3	81,65	1 415,3	2,47
Informa	181,7	9,64	1 751,8	3,05
Karnov Group	141,1	7,19	1 014,6	1,77
Kinepolis Group	36,6	39,40	1 442,3	2,51
NOS SGPS	310,1	3,33	1 032,6	1,80
Sällanköpsvaror och -tjänster			**2 993,6**	**5,22**
Auction Technology Group	153,3	6,64	1 018,1	1,77
Profoto Holding	162,2	3,84	623,4	1,09
Watches of Switzerland Group	200,2	6,76	1 352,1	2,36

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**2 903,7**	**5,06**
Indexandelsfonder			**2 903,7**	**5,06**
BNP Paribas Easy MSCI Europe Small Caps S-SRI PAB	10,3	281,66	2 903,7	5,06

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**0,0**	**0,00**
Aktiederivat			**0,0**	**0,00**
Terminskontrakt			**0,0**	**0,00**
STOXX EUR SMALL20 3/2025	-6,1	0,00	0,0	0,00

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**55 765,9**	**97,18**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**1 621,2**	**2,83**
Fondvärde	**57 387,1**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 572,2	62,06
Tillväxtandel I	1 494,6	23,00
Avkastningsandel A	464,6	14,94

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-2 003,2
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	1 123 601,90	-1 891 133,28
Nettointäkter från derivatinstrument	13 019,40	-173 363,96
Dividendavkastning	1 420 584,39	1 657 717,81
Ränteintäkter	56 984,38	52 343,74
Övriga intäkter	46 539,83	42 809,30
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-848 548,27	-801 645,47
Övriga kostnader	-116 974,15	-130 521,40
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**1 695 207,48**	**-1 243 793,26**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	55 765 946,15	56 650 430,05
Kundfordringar	132 426,37	6 050,00
Övriga fordringar		
Övriga	128 173,21	-
Resultatregleringar	2 933,87	4 378,94
Kassa och bank	1 647 275,81	1 656 018,14
Aktiva sammanlagt	**57 676 755,41**	**58 316 877,13**
Passiva		
Fondens värde	57 387 129,31	58 247 663,66
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	132 821,01	-
Övriga skulder		
Övriga	84 888,81	-
Resultatregleringar	71 916,28	69 213,47
Passiva sammanlagt	**57 676 755,41**	**58 316 877,13**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 277 951,30	1 631 900,88
Överlåtelseförluster	-2 101 642,06	-3 676 533,27
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-52 707,34	153 499,11
Sammanlagt	**1 123 601,90**	**-1 891 133,28**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	55 765,00	52 635,00
Förluster	-142 465,60	-112 258,96
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	99 720,00	-113 740,00
Sammanlagt	**13 019,40**	**-173 363,96**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	7 174 257,58	5 421 040,70
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-7 127 244,92	-5 381 281,59
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	18 433,19	17 580,92

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	58 247 663,66	51 535 922,54
Teckning av fondandelar	2 957 295,19	11 391 756,96
Inlösen av fondandelar	-5 329 139,74	-3 298 258,51
Utdelning av avkastning	-183 897,28	-137 964,07
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 695 207,48	-1 243 793,26
Fondens värde 31.12.	57 387 129,31	58 247 663,66
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	57 387 129,31	58 247 663,66

Nordea Stabile Aksjer Global

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden Nordea Stabile Aksjer Global riktar sig till marknaden i Norge.

Fonden inledde verksamheten den 20.9.2024, och rapporteringsperioden är därför endast 3 månader.

I fråga om sektorer ökade fonden mest sitt innehav i dagligvarusektorn vars vikt ökade med 1,88 procentenheter under rapporteringsperioden. Fonden ökade vikten i hälsovårdssektorn med 1,61 procentenheter vilket var den näst största ökningen i fråga om sektorerna. I motsvarade grad minskade fonden sina placeringar mest i sektorn kommunikationstjänster vars vikt sjönk med 3,16 procentenheter, och näst mest i finanssektorn vars vikt minskade med 1,21 procentenheter.

På bolagsnivå ökade fonden mest sitt innehav i Amgen, Sysco och Becton Dickinson under rapporteringsperioden. Fonden minskade mest sitt innehav i Alphabet, Oracle och Fiserv.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 20.9.2024
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 8

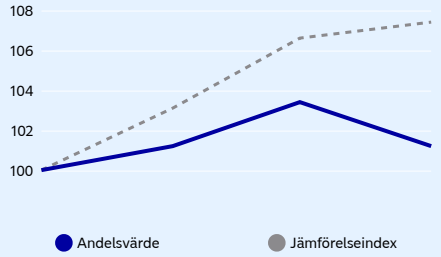
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

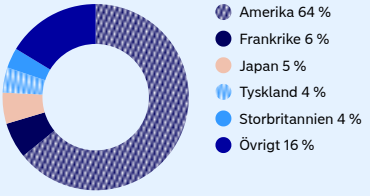
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. NOK	21 805,9	-	-
Tillväxtandel A, NOK	6 376,89750	-	-
Tillväxtandel I, NOK	100,95228	-	-
Tillväxtandel S, NOK	102,45583	-	-

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,50
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,60
Administrativa kostnader A, %	1,50
Administrativa kostnader I, %	1,00
Administrativa kostnader S, %	0,60
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	76 219,0
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 f.o.m. 20.9.2024. 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:
20.9.–30.9.2024 teckningar 0,09 % och inlösen 0,05 %
1.10.–31.12.2024 teckningar 0,09 % och inlösen 0,05 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	1,31
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	0,95
Avkastning tillväxtandel S NOK, %	2,46
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	8,57
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

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.

Årsrapporten 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024

Fonden har inlett verksamheten till följd av en sammanslagning på den 20.9.2024. Diagrammet på föregående sida som illustrerar fondandelens utveckling visar utvecklingen för fondandelen och jämförelseindexet från den 20.9.2024. I bilagan (Tidigare resultat) till fondens faktablad (PRIIPs KID) visas historisk avkastning över en längre period, beroende på andelsserie. I tabellen Avkastning och risk ovanför anges avkastningen för fondandelen och jämförelseindexet sedan fondens start.

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

Jämförelseindex

2024-09-20 MSCI World net return 100 %, NIBOR 1M 30 %, MSCI World (Hedged NOK) net return -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).

Placeringar 31.12.2024 (NOK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**21 465 070,1**	**98,44**
Basindustri			**351 651,8**	**1,61**
Air Products and Chemicals	10,0	3 293,80	32 839,1	0,15
Nissan Chemical	494,0	358,42	177 058,4	0,81
Sonoco Products	255,8	554,19	141 754,3	0,65
Dagligvaror			**3 311 506,6**	**15,19**
Coca-Cola	716,6	706,33	506 134,4	2,32
Conagra Brands	813,5	314,28	255 652,5	1,17
General Mills	171,8	722,11	124 079,5	0,57
Henkel	75,9	997,89	75 732,0	0,35
J M Smucker	75,5	1 250,64	94 373,5	0,43
Kenvue	988,6	242,29	239 542,9	1,10
Kerry Group	248,8	1 098,62	273 296,7	1,25
Mondelez International	338,6	678,63	229 799,9	1,05
Nestle	152,0	939,85	142 895,6	0,66
Nissin Foods Holdings	410,7	276,87	113 710,6	0,52
PepsiCo	253,2	1 726,60	437 193,1	2,00
Reckitt Benckiser Group	528,9	687,49	363 604,5	1,67
Sysco	402,2	871,65	350 535,3	1,61
Unilever	162,3	646,57	104 956,0	0,48
Fastigheter			**116 044,6**	**0,53**
Link REIT	2 416,1	48,03	116 044,6	0,53
Finans			**1 896 385,6**	**8,70**
Allianz	51,3	3 486,14	178 999,3	0,82
Assurant	35,7	2 416,47	86 154,5	0,40
Fiserv	73,1	2 346,30	171 512,5	0,79
Global Payments	421,8	1 270,17	535 780,1	2,46
Globe Life	167,0	1 259,27	210 348,8	0,96
Oversea-Chinese Banking	354,2	138,99	49 238,6	0,23
PayPal Holdings	52,7	970,88	51 143,1	0,23
Toronto-Dominion Bank/The	84,1	605,40	50 914,1	0,23
United Overseas Bank	186,5	302,56	56 426,8	0,26
Unum	337,2	832,48	280 734,8	1,29
Visa	62,6	3 596,83	225 133,0	1,03
Hälsovård			**5 355 008,3**	**24,56**
Amgen	88,5	2 959,14	261 753,4	1,20
Baxter International	402,3	328,81	132 285,9	0,61
Becton Dickinson	269,3	2 584,85	696 131,6	3,19
Bristol-Myers Squibb	140,8	643,43	90 562,9	0,42
Centene	247,2	688,22	170 135,5	0,78
Cigna Group/The	184,2	3 146,59	579 573,7	2,66
CVS Health	808,1	504,69	407 825,1	1,87
Elevance Health	73,8	4 219,60	311 393,9	1,43
Fresenius	691,6	395,15	273 291,8	1,25
Johnson & Johnson	324,4	1 635,09	530 387,1	2,43
Labcorp Holdings	164,3	2 622,77	430 919,1	1,98
McKesson	23,4	6 523,21	152 467,1	0,70
Medtronic	237,3	906,84	215 231,3	0,99
Merck	245,1	1 125,52	275 894,7	1,27
Patterson Cos	110,6	350,73	38 780,4	0,18
Pfizer	608,6	301,34	183 380,2	0,84
Sanofi	494,2	1 104,40	545 760,4	2,50
Smith & Nephew	420,0	141,03	59 234,3	0,27
Industrivaror och -tjänster			**988 983,0**	**4,54**
Emerson Electric	47,7	1 412,21	67 368,1	0,31
Genpact	393,2	486,41	191 275,0	0,88
Teleperformance	188,3	979,28	184 355,6	0,85
Vinci	464,6	1 175,08	545 984,3	2,50
Informationsteknologi, IT			**3 313 176,1**	**15,19**
Akamai Technologies	342,6	1 091,46	373 963,7	1,72
Amdocs	381,4	967,25	368 903,3	1,69
Capgemini	44,4	1 863,24	82 727,9	0,38
Check Point Software Technologies	121,8	2 118,88	258 130,9	1,18
Cisco Systems	957,1	672,89	644 053,9	2,95
FUJIFILM Holdings	1 076,5	239,65	257 978,1	1,18
Microsoft	107,2	4 832,49	518 009,0	2,38
Open Text	226,6	321,02	72 742,3	0,33
Oracle	24,7	1 890,33	46 757,2	0,21
QUALCOMM	64,5	1 754,87	113 268,4	0,52
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	75,7	2 268,64	171 627,4	0,79
TD SYNNEX	210,5	1 327,40	279 399,6	1,28
VeriSign	53,6	2 342,90	125 614,5	0,58
Kommunikationstjänster			**3 101 997,7**	**14,23**
AT&T	1 129,6	258,87	292 433,6	1,34
Comcast	1 081,0	425,66	460 133,7	2,11
Deutsche Telekom	1 255,7	340,37	427 407,6	1,96
KDDI	462,1	365,15	168 744,5	0,77
Meta Platforms	67,0	6 730,31	451 226,9	2,07
Nippon Telegraph & Telephone	34 923,1	11,44	399 615,2	1,83
Rogers Communications	703,6	349,52	245 920,7	1,13
Verizon Communications	1 151,0	452,34	520 633,6	2,39
Ziff Davis	217,9	623,73	135 881,9	0,62
Kraftförsörjning			**1 979 091,4**	**9,08**
EDP	6 307,4	36,42	229 693,6	1,05
Endesa	803,5	244,70	196 618,2	0,90
Essential Utilities	546,2	413,74	225 977,2	1,04
Eversource Energy	255,9	652,74	167 019,6	0,77
Iberdrola	3 318,1	156,69	519 918,8	2,38
NextEra Energy	158,9	820,10	130 324,5	0,60
Portland General Electric	172,2	494,69	85 207,5	0,39
Sempra	127,1	997,22	126 769,8	0,58
SSE	1 043,7	228,17	238 134,2	1,09
Terna - Rete Elettrica Nazionale	662,0	89,77	59 427,9	0,27
Sällanköpsvaror och -tjänster			**1 051 225,0**	**4,82**
eBay	642,4	709,06	455 499,8	2,09
LKQ	830,0	415,56	344 917,6	1,58
Service Corp International/US	210,0	909,57	191 012,2	0,88
USS	599,6	99,73	59 795,4	0,27

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**21 465 070,1**	**98,44**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**340 879,2**	**1,56**
Fondvärde	**21 805 949,3**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	2 527,3	73,91
Tillväxtandel S	50 482,9	23,72
Tillväxtandel I	5 123,6	2,37

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, 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 inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (NOK)

	20.9. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	153 675 436,61
Dividendavkastning	116 979 194,16
Ränteintäkter	3 057 771,20
Övriga intäkter	21 640 270,39
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-76 218 963,44
Räntekostnader	-404 822,01
Övriga kostnader	-31 208 657,57
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**187 520 229,34**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2024
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	21 465 070 130,32
Övriga fordringar	
Övriga	17 812 390,53
Resultatregleringar	17 070 831,18
Kassa och bank	338 878 227,31
Aktiva sammanlagt	**21 838 831 579,34**
Passiva	
Fondens värde	21 805 949 304,71
Främmande kapital	
Övriga skulder	
Övriga	8 344 600,11
Resultatregleringar	24 537 674,52
Passiva sammanlagt	**21 838 831 579,34**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	20.9. - 31.12.2024
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Överlåtelsevinster	1 027 678 855,88
Överlåtelseförluster	-35 511 365,71
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-838 492 053,56
Sammanlagt	**153 675 436,61**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	730 457 923,44
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 568 949 977,00
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	6 012 547,48

Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2024
Teckning av fondandelar	24 492 095 781,60
Inlösen av fondandelar	-2 873 666 706,23
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	187 520 229,34
Fondens värde 31.12.	21 805 949 304,71
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	21 805 949 304,71

Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret riktar sig till marknaden i Norge.

Fonden inledde verksamheten den 20.9.2024, och rapporteringsperioden är därför endast 3 månader.

I fråga om sektorer ökade fonden mest sitt innehav i hälsovårdssektorn vars vikt ökade med 0,93 procentenheter under rapporteringsperioden. Fonden ökade vikten i sektorn kommunikationstjänster med 0,88 procentenheter vilket var den näst största ökningen i fråga om sektorerna. I motsvarade grad minskade fonden sina placeringar mest i finanssektorn vars vikt sjönk med 1,34 procentenheter, och näst mest i sektorn industrivaror och -tjänster vars vikt minskade med 0,38 procentenheter.

På bolagsnivå ökade fonden mest sitt innehav i Amgen, Sysco och Alphabet under rapporteringsperioden. Fonden minskade mest sitt innehav i Oracle, Fiserv och PayPal.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 20.9.2024
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 8

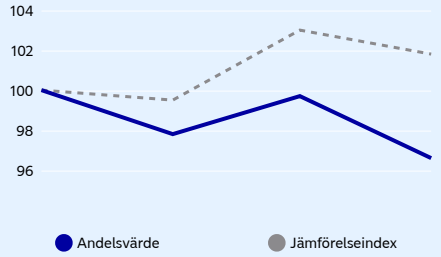
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

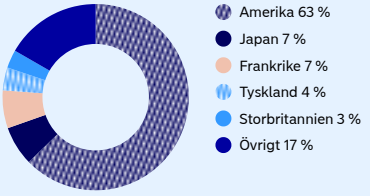
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, S 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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. NOK	12 222,0	-	-
Tillväxtandel S, NOK	4 003,36944	-	-

Kostnader

Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,60
Administrativa kostnader S, %	0,60
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	21 929,0
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 f.o.m. 20.9.2024. 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:
20.9.–30.9.2024 teckningar 0,09 % och inlösen 0,05 %
1.10.–31.12.2024 teckningar 0,09 % och inlösen 0,05 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel S NOK, %	-3,26
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	2,59
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel S 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.

Årsrapporten 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024

Fonden har inlett verksamheten till följd av en sammanslagning på den 20.9.2024. Diagrammet på föregående sida som illustrerar fondandelens utveckling visar utvecklingen för fondandelen och jämförelseindexet från den 20.9.2024. I bilagan (Tidigare resultat) till fondens faktablad (PRIIPs KID) visas historisk avkastning över en längre period, beroende på andelsserie. I tabellen Avkastning och risk ovanför anges avkastningen för fondandelen och jämförelseindexet sedan fondens start.

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

Jämförelseindex

2024-09-20 MSCI World (Hedged NOK) net return 70 %, NIBOR 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 31.12.2024 (NOK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**12 223 172,5**	**100,01**
Basindustri			**381 847,1**	**3,12**
Air Products and Chemicals	5,2	3 293,80	17 022,3	0,14
CCL Industries	95,7	582,90	55 793,3	0,46
Crown Holdings	155,9	937,05	146 125,7	1,20
Nissan Chemical	252,8	358,42	90 608,0	0,74
Sonoco Products	130,5	554,19	72 297,8	0,59
Dagligvaror			**2 148 875,0**	**17,58**
Asahi Group Holdings	1 555,7	120,00	186 689,7	1,53
Carlsberg B	61,5	1 089,95	67 043,7	0,55
Coca-Cola	365,5	706,33	258 139,7	2,11
Conagra Brands	414,9	314,28	130 388,6	1,07
General Mills	88,5	722,11	63 926,6	0,52
Heineken	106,2	809,39	85 956,1	0,70
Henkel	38,7	997,89	38 604,4	0,32
Ingredion	47,1	1 565,49	73 667,2	0,60
J M Smucker	38,5	1 250,64	48 133,5	0,39
Kenvue	504,2	242,29	122 172,3	1,00
Kerry Group	126,9	1 098,62	139 387,8	1,14
Kirin Holdings	303,6	148,39	45 052,2	0,37
Mondelez International	172,7	678,63	117 203,2	0,96
Nestle	78,3	939,85	73 630,6	0,60
Nissin Foods Holdings	210,0	276,87	58 142,8	0,48
PepsiCo	129,1	1 726,60	222 978,7	1,82
Reckitt Benckiser Group	269,7	687,49	185 447,0	1,52
Sysco	205,1	871,65	178 780,8	1,46
Unilever	82,8	646,57	53 530,0	0,44
Fastigheter			**59 371,9**	**0,49**
Link REIT	1 236,2	48,03	59 371,9	0,49
Finans			**966 350,2**	**7,91**
Allianz	26,2	3 486,14	91 295,0	0,75
Assurant	18,2	2 416,47	44 011,2	0,36
Fiserv	37,3	2 346,30	87 477,3	0,72
Global Payments	215,1	1 270,17	273 259,7	2,24
Globe Life	85,2	1 259,27	107 282,4	0,88
Oversea-Chinese Banking	182,5	138,99	25 373,2	0,21
PayPal Holdings	26,7	970,88	25 951,6	0,21
Toronto-Dominion Bank/The	42,3	605,40	25 608,4	0,21
United Overseas Bank	96,5	302,56	29 196,7	0,24
Unum	172,0	832,48	143 180,8	1,17
Visa	31,6	3 596,83	113 713,9	0,93
Hälsovård			**2 730 724,3**	**22,34**
Amgen	45,1	2 959,14	133 501,4	1,09
Baxter International	205,2	328,81	67 468,9	0,55
Becton Dickinson	137,4	2 584,85	355 042,3	2,90
Bristol-Myers Squibb	70,7	643,43	45 518,9	0,37
Centene	126,1	688,22	86 773,2	0,71
Cigna Group/The	93,9	3 146,59	295 597,0	2,42
CVS Health	412,1	504,69	208 000,0	1,70
Elevance Health	37,6	4 219,60	158 817,3	1,30
Fresenius	352,7	395,15	139 385,1	1,14
Johnson & Johnson	165,4	1 635,09	270 509,2	2,21
Labcorp Holdings	83,9	2 622,77	220 124,2	1,80
McKesson	11,9	6 523,21	77 763,2	0,64
Medtronic	121,0	906,84	109 772,6	0,90
Merck	125,0	1 125,52	140 712,8	1,15
Patterson Cos	55,4	350,73	19 430,9	0,16
Pfizer	310,4	301,34	93 528,1	0,77
Sanofi	252,0	1 104,40	278 349,7	2,28
Smith & Nephew	215,8	141,03	30 429,6	0,25
Industrivaror och -tjänster			**504 403,7**	**4,13**
Emerson Electric	24,3	1 412,21	34 359,1	0,28
Genpact	200,6	486,41	97 554,9	0,80
Teleperformance	96,0	979,28	94 025,2	0,77
Vinci	237,0	1 175,08	278 464,5	2,28
Informationsteknologi, IT			**1 690 001,7**	**13,83**
Akamai Technologies	174,7	1 091,46	190 730,5	1,56
Amdocs	195,1	967,25	188 705,1	1,54
Capgemini	22,6	1 863,24	42 193,1	0,35
Check Point Software Technologies	62,1	2 118,88	131 652,6	1,08
Cisco Systems	488,2	672,89	328 481,7	2,69
FUJIFILM Holdings	551,3	239,65	132 116,4	1,08
Microsoft	54,6	4 832,49	263 965,1	2,16
Open Text	115,5	321,02	37 077,4	0,30
Oracle	12,3	1 890,33	23 196,2	0,19
QUALCOMM	32,9	1 754,87	57 765,2	0,47
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	38,6	2 268,64	87 535,6	0,72
TD SYNNEX	107,4	1 327,40	142 500,0	1,17
VeriSign	27,4	2 342,90	64 082,9	0,52
Kommunikationstjänster			**2 087 611,3**	**17,08**
Alphabet	230,3	2 177,13	501 288,4	4,10
AT&T	576,1	258,87	149 147,6	1,22
Comcast	551,3	425,66	234 678,7	1,92
Deutsche Telekom	640,4	340,37	217 987,6	1,78
KDDI	245,6	365,15	89 663,3	0,73
Meta Platforms	34,2	6 730,31	230 136,2	1,88
Nippon Telegraph & Telephone	17 866,7	11,44	204 443,6	1,67
Rogers Communications	358,9	349,52	125 441,9	1,03
Verizon Communications	587,0	452,34	265 521,0	2,17
Ziff Davis	111,1	623,73	69 302,9	0,57
Kraftförsörjning			**1 006 755,9**	**8,24**
EDP	3 216,9	36,42	117 148,9	0,96
Endesa	409,8	244,70	100 279,8	0,82
Essential Utilities	274,2	413,74	113 446,6	0,93
Eversource Energy	130,5	652,74	85 184,1	0,70
Iberdrola	1 685,7	156,69	264 131,0	2,16
NextEra Energy	81,1	820,10	66 469,1	0,54
Portland General Electric	87,8	494,69	43 457,9	0,36
Sempra	64,8	997,22	64 655,9	0,53
SSE	532,3	228,17	121 453,8	0,99
Terna - Rete Elettrica Nazionale	340,1	89,77	30 528,9	0,25
Sällanköpsvaror och -tjänster			**647 231,3**	**5,30**
eBay	327,6	709,06	232 315,5	1,90
LKQ	423,3	415,56	175 915,8	1,44
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	14,8	7 487,13	110 644,8	0,91
Service Corp International/US	107,1	909,57	97 420,3	0,80
USS	310,2	99,73	30 934,8	0,25

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-190 248,0**	**-1,56**
Valutaderivat			**-190 248,0**	**-1,56**
Terminskontrakt			**-190 248,0**	**-1,56**
FX FWD CAD/NOK 28-02-2025			488,0	0,00
FX FWD CHF/NOK 28-02-2025			102,4	0,00
FX FWD EUR/NOK 28-02-2025			-12 736,1	-0,10
FX FWD GBP/NOK 28-02-2025			-5 685,1	-0,05
FX FWD HKD/NOK 28-02-2025			-1 550,5	-0,01
FX FWD NOK/DKK 28-02-2025			-457,1	-0,00
FX FWD NOK/JPY 28-02-2025			13 685,4	0,11
FX FWD SGD/NOK 28-02-2025			-340,9	-0,00
FX FWD USD/NOK 28-02-2025			-183 754,0	-1,50

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**12 223 172,5**	**100,01**
Derivatinstrument	**-190 248,0**	**-1,56**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**189 113,2**	**1,55**
Fondvärde	**12 222 037,7**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel S	3 052,9	100,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp 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 totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

CAD	-238 826,7
CHF	-71 791,8
DKK	-66 397,8
EUR	-1 981 948,1
GBP	-325 111,7
HKD	-59 590,5
JPY	-809 919,5
NOK	11 495 809,5
SGD	-53 287,9
USD	-8 079 183,6

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (NOK)

	20.9. - 31.12.2024
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	194 871 830,79
Nettointäkter från derivatinstrument	-546 504 139,27
Dividendavkastning	78 209 421,03
Ränteintäkter	1 449 192,37
Övriga intäkter	13 257 765,89
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-21 929 018,03
Räntekostnader	-3 184,52
Övriga kostnader	-140 755 293,79
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-421 403 425,53**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2024
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	12 223 172 518,56
Övriga fordringar	
Derivatinstrumentens värdestegringar	25 178 000,29
Övriga	250,20
Resultatregleringar	11 716 527,90
Kassa och bank	184 113 271,66
Aktiva sammanlagt	**12 444 180 568,61**
Passiva	
Fondens värde	12 222 037 726,70
Främmande kapital	
Övriga skulder	
Nedskrivningar av derivatinstrument	215 426 010,46
Övriga	124 747,61
Resultatregleringar	6 592 083,84
Passiva sammanlagt	**12 444 180 568,61**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	**20.9. - 31.12.2024**
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Överlåtelsevinster	778 429 685,16
Överlåtelseförluster	-87 009 527,23
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-496 548 327,14
Sammanlagt	**194 871 830,79**
Nettointäkter från derivatinstrument	
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster	
Vinster	49 679 429,30
Förluster	-317 412 321,55
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-278 771 247,02
Sammanlagt	**-546 504 139,27**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	486 233 624,18
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 261 553 198,34
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	1 193 461,46

Noter till balansräkningen (NOK)	**31.12.2024**
Teckning av fondandelar	13 884 795 903,69
Inlösen av fondandelar	-1 241 354 751,46
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-421 403 425,53
Fondens värde 31.12.	12 222 037 726,70
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	12 222 037 726,70

Nordea Swedish Ideas Equity Fund

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden Nordea Swedish Ideas Equity Fund riktar sig till marknaden i Sverige.

I fråga om sektorer ökade fonden mest sitt innehav i sektorn industrivaror och -tjänster vars vikt ökade med 4,54 procentenheter under rapporteringsperioden. Fonden ökade vikten i hälsovårdssektorn med 2,08 procentenheter vilket var den näst största ökningen i fråga om sektorerna. I motsvarade grad minskade fonden sina placeringar mest i finanssektorn vars vikt sjönk med 3,48 procentenheter, och näst mest i IT-sektorn vars vikt minskade med 1,28 procentenheter.

På bolagsnivå ökade fonden mest sitt innehav i Swedbank, Epiroc och Hennes & Mauritz under rapporteringsperioden. Fonden minskade mest sitt innehav i SEB, Alfa Laval och Nordea.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 29.4.2014
Basvaluta SEK
SFDR-klassificering Artikel 8

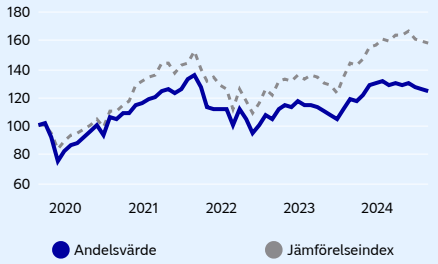
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

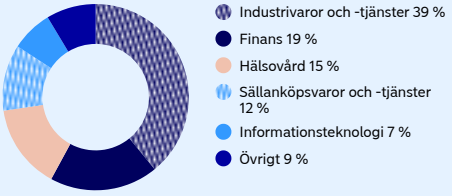
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. SEK	848,7	1 305,2	1 998,1
Tillväxtandel A, SEK	224,26187	214,30633	189,02687

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,50
Administrativa kostnader A, %	1,50
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,01
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	15 598,6
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 f.o.m. 30.5.2024. 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:
30.5.–30.6.2024 teckningar 0,07 % och inlösen 0,07 %
1.7.–30.9.2024 teckningar 0,07 % och inlösen 0,07 %
1.10.–31.12.2024 teckningar 0,08 % och inlösen 0,08 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	4,65
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	8,94
Andelens volatilitet, %	17,16
Jämförelseindexets volatilitet, %	17,84
Active Share, %	51,72
Sharpe	-0,33
Omsättningshastigheten i portföljen, %	87

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
5,39	6,81	8,14	7,00	5,87

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2014-04-29 SIX 60 Index 100 %

2022-02-28 OMX Stockholm Benchmark ESG 100 %

2023-05-31 OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 100 %

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 31.12.2024 (SEK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**839 226,1**	**98,89**
Basindustri			**17 283,7**	**2,04**
Novonesis (Novozymes) B	27,6	625,84	17 283,7	2,04
Dagligvaror			**13 339,9**	**1,57**
Bakkafrost	21,7	616,10	13 339,9	1,57
Finans			**159 674,4**	**18,81**
EQT	113,0	306,10	34 596,0	4,08
Investor B	63,5	292,70	18 595,8	2,19
Kinnevik B	161,8	73,74	11 934,6	1,41
Nordea Bank	220,1	120,21	26 464,5	3,12
Sampo A	27,7	450,86	12 510,4	1,47
Swedbank A	193,2	218,30	42 168,8	4,97
Tryg	57,6	232,56	13 404,2	1,58
Hälsovård			**125 306,4**	**14,76**
AstraZeneca	32,8	1 446,50	47 448,1	5,59
BioArctic B	15,9	199,50	3 170,5	0,37
Coloplast B	10,2	1 206,85	12 290,6	1,45
Elekta B	261,4	61,15	15 987,1	1,88
SECTRA B	65,4	276,65	18 088,2	2,13
Swedish Orphan Biovitrum	89,2	317,40	28 321,9	3,34
Industrivaror och -tjänster			**331 813,6**	**39,10**
ABB Ltd	82,9	595,40	49 347,9	5,81
Assa Abloy B	56,0	326,80	18 295,6	2,16
Atlas Copco A	487,3	168,85	82 279,4	9,70
Electrolux Professional B	163,3	68,50	11 186,5	1,32
Epiroc A	206,1	192,55	39 686,1	4,68
Latour B	43,8	275,90	12 087,2	1,42
Lifco B	42,3	320,60	13 557,9	1,60
Munters Group	21,9	186,00	4 065,2	0,48
Securitas B	30,9	136,90	4 231,2	0,50
SKF B	37,3	207,60	7 737,9	0,91
Tomra Systems	127,4	142,46	18 143,1	2,14
Volvo B	265,1	268,60	71 195,7	8,39
Informationsteknologi, IT			**61 121,8**	**7,20**
Ericsson B	146,5	89,88	13 164,5	1,55
Hexagon B	454,1	105,60	47 957,4	5,65
Kommunikationstjänster			**33 042,5**	**3,89**
Millicom Int. Cellular SDB	31,5	271,20	8 544,7	1,01
Telia Company	709,5	30,67	21 761,4	2,56
Viaplay Group B	4 036,0	0,68	2 736,4	0,32
Sällanköpsvaror och -tjänster			**97 643,8**	**11,51**
Autoliv SDB	17,5	1 026,20	17 969,8	2,12
Dometic Group	330,4	52,00	17 180,2	2,02
Hennes & Mauritz B	225,5	149,10	33 627,3	3,96
Nokian Renkaat	48,2	84,10	4 056,3	0,48
Thule Group AB	61,1	341,60	20 862,2	2,46
Volvo Car B	164,6	23,98	3 948,1	0,47

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**839 226,1**	**98,89**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**9 448,7**	**1,11**
Fondvärde	**848 674,8**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	3 784,3	100,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 under rapporteringsperioden. Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallåne-transaktioner. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	53 611 883,41	205 773 605,92
Nettointäkter från derivatinstrument	1 341,19	-
Dividendavkastning	36 444 965,25	61 824 662,94
Ränteintäkter	400 884,24	589 022,81
Övriga intäkter	1 055 736,85	4 533 282,55
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-15 598 569,36	-24 640 430,83
Räntekostnader	-0,35	-
Övriga kostnader	-1 720 865,54	-8 764 559,74
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**74 195 375,69**	**239 315 583,65**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	839 226 127,95	1 290 442 351,82
Kundfordringar	2 342 372,27	-
Övriga fordringar		
Övriga	238 329,87	234 850,76
Resultatregleringar	17 902,92	46 662,39
Kassa och bank	9 010 481,08	16 182 151,41
Aktiva sammanlagt	**850 835 214,09**	**1 306 906 016,38**
Passiva		
Fondens värde	848 674 786,19	1 305 171 567,76
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	563 349,77	-
Övriga skulder		
Övriga	444 541,54	105 921,33
Resultatregleringar	1 152 536,59	1 628 527,29
Passiva sammanlagt	**850 835 214,09**	**1 306 906 016,38**

Noter

Noter till resultaträkningen (SEK)	**1.1. - 31.12.2024**	**1.1. - 31.12.2023**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	219 600 752,86	234 269 758,36
Överlåtelseförluster	-69 223 110,78	-129 844 330,64
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-96 765 758,67	101 348 178,20
Sammanlagt	**53 611 883,41**	**205 773 605,92**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 341,19	-
Sammanlagt	**1 341,19**	**-**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	105 462 179,22	263 321 585,88
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-202 227 937,89	-161 973 407,68
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	393 594,78	504 180,29

Noter till balansräkningen (SEK)	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Fondens värde 1.1.	1 305 171 567,76	1 998 124 583,09
Teckning av fondandelar	19 242 227,21	18 713 710,34
Inlösen av fondandelar	-549 934 384,47	-950 982 309,32
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	74 195 375,69	239 315 583,65
Fondens värde 31.12.	848 674 786,19	1 305 171 567,76
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	848 674 786,19	1 305 171 567,76

Nordea Tillväxtmarknader Europa

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Norge under namnet Nordea Emerging Europe.

I fråga om sektorer ökade fonden mest sitt innehav i finanssektorn vars vikt ökade med 8,19 procentenheter under rapporteringsperioden. Fonden ökade vikten i sektorn kommunikationstjänster med 0,43 procentenheter vilket var den näst största ökningen i fråga om sektorerna. I motsvarade grad minskade fonden sina placeringar mest i energisektorn vars vikt sjönk med 4,31 procentenheter, och näst mest i sektorn sällanköpsvaror och -tjänster vars vikt minskade med 2,95 procentenheter.

På bolagsnivå ökade fonden mest sitt innehav i Piraeus Financial, PKO Bank Polski och Yapi Kredi under rapporteringsperioden. Fonden minskade mest sitt innehav i ORLEN, Dino Polska och Motor Oil Hellas.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 29.9.2023
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

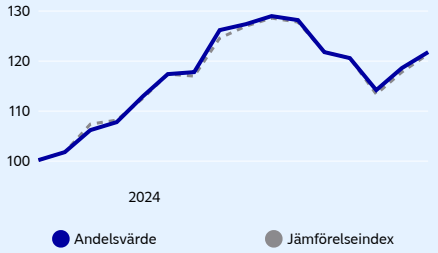
Risknivå

1 2 3 4 **5** 6 7

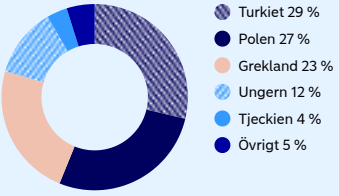
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	25,1	22,7	-
Tillväxtandel A, EUR	16,19139	14,29779	-
Avkastningsandel A, EUR	10,52956	9,29810	-
Tillväxtandel A, NOK	190,75851	160,39967	-
Tillväxtandel A, SEK	185,37379	159,17010	-

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Administrativa kostnader A, %	1,60
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,04
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	421,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 f.o.m. 30.5.2024. 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:
30.5.–30.6.2024 teckningar 0,14 % och inlösen 0,13 %
1.7.–30.9.2024 teckningar 0,14 % och inlösen 0,13 %
1.10.–31.12.2024 teckningar 0,14 % och inlösen 0,13 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	13,24
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	18,93
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	16,46
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	12,00
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	17,41
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	15,11
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	20,68
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-17

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2023-09-29 MSCI Emerging Europe 10/40 Ex Russia net return 100 %

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 31.12.2024 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**24 819,9**	**98,88**
Basindustri			**360,4**	**1,44**
KGHM Polska Miedz	13,4	26,90	360,4	1,44
Dagligvaror			**2 311,9**	**9,21**
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii	21,4	5,22	111,8	0,45
BIM Birlesik Magazalar	71,5	14,47	1 034,3	4,12
Coca-Cola HBC	10,6	32,99	351,0	1,40
Coca-Cola Icecek	203,8	1,63	332,4	1,32
Dino Polska	3,6	91,17	329,7	1,31
Jeronimo Martins SGPS	8,3	18,45	152,7	0,61
Energi			**1 964,6**	**7,83**
MOL Hungarian Oil & Gas	83,6	6,64	554,6	2,21
ORLEN	68,5	11,04	756,0	3,01
Turkiye Petrol Rafinerileri	169,1	3,87	654,0	2,61
Finans			**12 648,2**	**50,39**
Akbank TAS	579,6	1,77	1 028,4	4,10
Alpha Services and Holdings	402,0	1,62	650,8	2,59
Bank Polska Kasa Opieki	33,0	32,25	1 063,2	4,24
Eurobank Ergasias Services and Holdings	516,8	2,24	1 159,7	4,62
Haci Omer Sabanci Holding	284,1	2,63	747,0	2,98
Komercni banka	14,5	33,71	487,5	1,94
KRUK	0,6	97,25	61,0	0,24
Moneta Money Bank	21,4	4,92	105,3	0,42
National Bank of Greece	134,0	7,69	1 029,9	4,10
OTP Bank Nyrt	33,0	52,72	1 737,8	6,92
Piraeus Financial Holdings	171,5	3,87	663,5	2,64
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	138,2	13,98	1 932,2	7,70
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	102,8	10,72	1 102,0	4,39
Santander Bank Polska	4,3	107,02	464,4	1,85
Yapi ve Kredi Bankasi	496,6	0,84	415,6	1,66
Hälsovård			**736,6**	**2,93**
Richter Gedeon Nyrt	29,1	25,28	736,6	2,93
Industrivaror och -tjänster			**2 321,3**	**9,25**
Enka Insaat ve Sanayi	143,4	1,33	190,6	0,76
KOC Holding	179,7	4,88	876,8	3,49
Metlen Energy & Metals	10,2	33,52	342,2	1,36
Pegasus Hava Tasimaciligi	26,6	5,79	153,8	0,61
Turk Hava Yollari AO	98,7	7,68	757,9	3,02
Informationsteknologi, IT			**179,2**	**0,71**
Asseco Poland	8,0	22,50	179,2	0,71
Kommunikationstjänster			**1 214,7**	**4,84**
Hellenic Telecommunications Organization	44,7	14,67	655,2	2,61
Turkcell Iletisim Hizmetleri	221,2	2,53	559,5	2,23
Kraftförsörjning			**299,3**	**1,19**
CEZ	7,9	38,02	299,3	1,19
Sällanköpsvaror och -tjänster			**2 783,7**	**11,09**
Allegro.eu	69,1	6,33	437,8	1,74
Ford Otomotiv Sanayi	13,8	25,53	352,9	1,41
JUMBO	25,7	25,40	653,6	2,60
LPP	0,2	3 636,84	632,8	2,52
OPAP	44,9	15,73	706,7	2,82

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**0,0**	**0,00**
FF	67,1	0,00	0,0	0,00
Slovenske Lodenice EUR	1,3	0,00	0,0	0,00
XXI Century Investments Public	12,1	0,00	0,0	0,00

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**24 819,9**	**98,88**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**280,0**	**1,12**
Fondvärde	**25 099,9**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 536,8	99,13
Avkastningsandel A	20,6	0,87

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallånetransaktioner. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	29.9. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	1 855 316,66	1 606 784,85
Nettointäkter från derivatinstrument	-320,50	-25,08
Dividendavkastning	1 377 232,15	146 738,40
Ränteintäkter	13 912,58	8 887,27
Övriga intäkter	259 448,51	73 044,60
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-421 304,70	-91 910,59
Räntekostnader	-105,42	-
Övriga kostnader	-175 110,39	-109 797,34
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**2 909 068,89**	**1 633 722,11**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	24 819 908,02	22 467 777,93
Kundfordringar	15 455,33	31 418,09
Övriga fordringar		
Övriga	36 611,16	2 215,31
Resultatregleringar	769,32	1 027,43
Kassa och bank	299 031,25	284 937,88
Aktiva sammanlagt	**25 171 775,08**	**22 787 376,64**
Passiva		
Fondens värde	25 099 940,59	22 676 273,08
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	15 501,39	31 458,69
Övriga skulder		
Övriga	20 656,79	48 510,78
Resultatregleringar	35 676,31	31 134,09
Passiva sammanlagt	**25 171 775,08**	**22 787 376,64**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	29.9. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 130 942,31	143 111,83
Överlåtelseförluster	-925 186,41	-107 004,94
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	649 560,76	1 570 677,96
Sammanlagt	**1 855 316,66**	**1 606 784,85**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	89,37	0,03
Förluster	-409,87	-25,11
Sammanlagt	**-320,50**	**-25,08**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	2 082 581,05	2 486 477,40
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 433 020,29	-915 799,44
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	13 506,24	9 087,92

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	22 676 273,08	-
Teckning av fondandelar	14 021 212,71	22 247 870,53
Inlösen av fondandelar	-14 506 614,09	-1 205 319,56
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	2 909 068,89	1 633 722,11
Fondens värde 31.12.	25 099 940,59	22 676 273,08
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	25 099 940,59	22 676 273,08

Nordea Tillväxtregion Aktie

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. 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.

I fråga om sektorer ökade fonden mest sitt innehav i finanssektorn vars vikt ökade med 2,95 procentenheter under rapporteringsperioden. Fonden ökade vikten i sektorn sällanköpsvaror och -tjänster med 1,99 procentenheter vilket var den näst största ökningen i fråga om sektorerna. I motsvarade grad minskade fonden sina placeringar mest i sektorn basisindustri vars vikt sjönk med 2,84 procentenheter, och näst mest i IT-sektorn vars vikt minskade med 1,40 procentenheter.

På bolagsnivå ökade fonden mest sitt innehav i LIC Housing Finance, Prosus och Bank Polska Kasa Opieki under rapporteringsperioden. Fonden minskade mest sitt innehav i Samsung Electronics, LG Chem och Itausa.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 1.6.2005
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

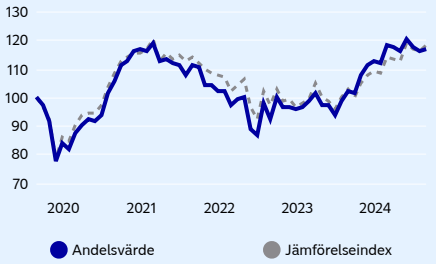
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

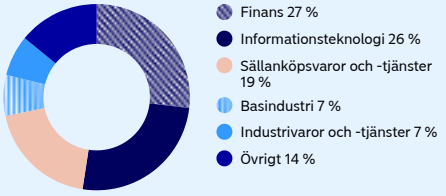
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	993,8	819,1	762,6
Tillväxtandel A, EUR	32,63729	28,37275	25,78594
Avkastningsandel A, EUR	22,20448	19,76097	18,31702
Tillväxtandel A, NOK	384,51552	318,29953	271,09996
Tillväxtandel A, SEK	373,66144	315,85955	286,74510
Tillväxtandel C, EUR	14,17666	12,23204	11,03378
Avkastningsandel C, EUR	12,03176	10,62727	9,77673

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Administrativa kostnader A, %	1,61
Administrativa kostnader C, %	0,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,06
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	14 736,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 f.o.m. 30.5.2024. 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:
30.5.–30.6.2024 teckningar 0,20 % och inlösen 0,29 %
1.7.–30.9.2024 teckningar 0,19 % och inlösen 0,28 %
1.10.–31.12.2024 teckningar 0,19 % och inlösen 0,28 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	15,03
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	20,80
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	18,30
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	15,90
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	14,68
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	20,22
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	17,87
Andelens volatilitet, %	14,95
Jämförelseindexets volatilitet, %	13,58
Active Share, %	65,00
Sharpe	-0,04
Omsättningshastigheten i portföljen, %	1

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
5,44	5,35	5,07	3,25	2,79

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2007-12-31 MSCI Emerging Markets net return 100 %

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 31.12.2024 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**943 898,4**	**94,98**
Basindustri			**68 034,8**	**6,85**
Bradespar	1 653,7	2,58	4 272,5	0,43
China Hongqiao Group	4 238,5	1,46	6 185,7	0,62
Fufeng Group	4 664,0	0,68	3 171,8	0,32
Grupo Mexico	6 207,6	4,55	28 214,0	2,84
Hindalco Industries	328,7	6,78	2 230,0	0,22
Jiangxi Copper	205,0	1,55	317,0	0,03
Lee & Man Paper Manufacturing	6 079,0	0,30	1 818,1	0,18
LG Chem	67,3	103,72	6 982,3	0,70
PhosAgro PJSC GDR	203,8	0,00	0,2	0,00
UPL	1 108,3	5,64	6 253,4	0,63
Vale	725,0	8,50	6 162,6	0,62
West China Cement	12 378,0	0,20	2 427,1	0,24
Dagligvaror			**27 825,7**	**2,80**
Amorepacific	13,2	20,97	275,8	0,03
Arca Continental	481,9	8,05	3 880,1	0,39
AVI	253,6	5,61	1 421,3	0,14
Emami	138,2	6,77	934,9	0,09
Embotelladora Andina	433,7	2,93	1 272,2	0,13
Gruma	302,7	15,39	4 658,5	0,47
Kaveri Seed	225,3	9,84	2 215,9	0,22
LG H&H	7,8	89,87	702,1	0,07
Sao Martinho S/A	1 055,6	3,62	3 826,0	0,39
Uni-President Enterprises	1 573,0	2,38	3 739,1	0,38
Unilever	89,3	54,88	4 899,7	0,49
Energi			**3 054,8**	**0,31**
China Suntien Green Energy	6 689,0	0,46	3 054,8	0,31
Fastigheter			**17 045,9**	**1,72**
Aldar Properties PJSC	7 822,7	2,02	15 762,8	1,59
China Resources Land	458,5	2,80	1 283,1	0,13
Finans			**255 704,8**	**25,73**
Banco do Brasil	1 002,4	3,77	3 775,3	0,38
Banco do Estado do Rio Grande do Sul	2 169,4	1,59	3 448,0	0,35
Bancolombia ADR	119,0	30,42	3 619,6	0,36
Bank Mandiri Persero	55 767,9	0,34	19 033,4	1,92
Bank Negara Indonesia Persero	60 286,3	0,26	15 702,4	1,58
Bank of China	27 201,0	0,49	13 401,3	1,35
Bank Polska Kasa Opieki	282,1	32,25	9 098,3	0,92
China Construction Bank	23 033,5	0,80	18 522,7	1,86
CIMB Group Holdings	1 633,0	1,77	2 886,1	0,29
DB Insurance	54,2	67,14	3 638,1	0,37
Fubon Financial Holding	13 575,5	2,65	36 019,6	3,62
Haci Omer Sabanci Holding	3 682,6	2,63	9 681,3	0,97
Hana Financial Group	39,5	37,10	1 466,5	0,15
HDFC Bank	357,3	19,97	7 133,4	0,72
Hyundai Marine & Fire Insurance	42,2	16,13	680,9	0,07
ICICI Bank	527,7	14,43	7 616,6	0,77
Industrial & Commercial Bank of China	17 614,0	0,65	11 388,5	1,15
Itausa	10 211,8	1,38	14 050,5	1,41
LIC Housing Finance	1 623,2	6,74	10 932,2	1,10
Moneta Money Bank	235,2	4,92	1 156,9	0,12
Nedbank Group	203,9	14,39	2 934,9	0,30
New China Life Insurance	438,9	2,93	1 285,4	0,13
People's Insurance Co Group of China	5 667,0	0,48	2 721,7	0,27
PICC Property & Casualty	4 856,0	1,52	7 388,2	0,74
Ping An Insurance Group Co of China	2 502,5	5,71	14 301,3	1,44
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	708,8	10,72	7 598,7	0,76
REC	157,4	5,64	887,7	0,09
Samsung Card	132,9	25,77	3 424,3	0,34
Samsung Fire & Marine Insurance	11,1	234,15	2 607,3	0,26
Samsung Life Insurance	40,7	61,92	2 522,6	0,25
Sberbank of Russia PJSC	10 014,7	0,00	9,7	0,00
State Bank of India	596,6	8,95	5 341,0	0,54
Tisco Financial Group	2 796,0	2,77	7 738,0	0,78
Tisco Financial Group	1 334,2	2,77	3 692,5	0,37
Turkiye Is Bankasi	0,0	0,37	0,0	0,00
Hälsovård			**18 690,8**	**1,88**
3SBio	2 239,5	0,75	1 689,8	0,17
Bangkok Dusit Medical Services	722,7	0,69	497,5	0,05
Dr Reddy's Laboratories	185,4	15,64	2 898,6	0,29
Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros	292,3	0,24	69,2	0,01
Shandong Weigao Group Medical Polymer	1 777,6	0,57	1 014,8	0,10
Shanghai Pharmaceuticals Holding	1 208,0	1,57	1 891,9	0,19
Sinopharm Group	1 212,0	2,64	3 203,7	0,32
SSY Group	6 899,7	0,44	3 056,8	0,31
United Laboratories International Holdings	2 848,0	1,53	4 368,5	0,44
Industrivaror och -tjänster			**67 176,5**	**6,76**
Anhui Expressway	3 138,0	1,33	4 174,6	0,42
China Lesso Group Holdings	11 316,0	0,43	4 873,0	0,49
Contemporary Amperex Technology	65,2	35,12	2 289,1	0,23
COSCO SHIPPING Holdings	649,1	1,59	1 031,0	0,10
Evergreen Marine Corp Taiwan	366,8	6,61	2 425,0	0,24
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	508,8	8,35	4 247,2	0,43
Grupo Aeroportuario del Sureste	109,8	24,96	2 740,3	0,28
Jiangsu Expressway	714,0	1,06	760,3	0,08
LG	124,5	47,03	5 853,0	0,59
LX Holdings	52,9	4,48	236,9	0,02
Qingdao Port International	266,0	0,79	211,3	0,02
Shanghai International Port Group	2 278,7	0,81	1 841,2	0,19
Shenzhen Expressway	3 874,0	0,91	3 519,2	0,35
Sinotrans	27 870,0	0,46	12 693,3	1,28
SK Square	335,7	51,79	17 387,0	1,75
Zhejiang Expressway	4 172,0	0,69	2 894,2	0,29
Informationsteknologi, IT			**242 554,3**	**24,41**
Delta Electronics	297,0	12,65	3 756,9	0,38
Genius Electronic Optical	180,0	14,90	2 681,5	0,27
HCL Technologies	538,2	21,59	11 622,1	1,17
Hon Hai Precision Industry	443,0	5,41	2 395,1	0,24
Infosys	671,3	21,17	14 212,4	1,43
King Slide Works	130,0	45,54	5 920,7	0,60
Largan Precision	44,0	78,60	3 458,4	0,35
MediaTek	328,0	41,58	13 637,2	1,37
Oracle Financial Services Software	51,7	144,03	7 446,7	0,75
Samsung Electro-Mechanics	29,8	36,84	1 098,8	0,11
Samsung Electronics	1 704,5	28,87	49 205,9	4,95
Samsung SDI	22,3	95,29	2 127,9	0,21
Sino-American Silicon Products	2 283,0	3,95	9 022,4	0,91
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3 137,9	31,59	99 114,8	9,97
Tata Consultancy Services	232,0	46,11	10 699,3	1,08
Wiwynn	69,0	76,98	5 311,8	0,53
Yageo	53,0	15,90	842,5	0,08
Kommunikationstjänster			**27 633,5**	**2,78**
Indus Towers	4 366,2	3,85	16 806,6	1,69
Sun TV Network	803,9	7,70	6 186,6	0,62
Telkom Indonesia Persero	25 449,7	0,16	4 129,6	0,42
Tencent Music Entertainment ADR	46,2	11,05	510,6	0,05
Kraftförsörjning			**30 482,7**	**3,07**
Beijing Jingneng Clean Energy	2 694,0	0,24	645,2	0,06
China Datang Corp Renewable Power	3 168,0	0,26	817,7	0,08
China Longyuan Power Group	13 874,0	0,80	11 088,1	1,12
China Water Affairs Group	2 494,0	0,63	1 581,6	0,16
Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	267,2	3,24	866,9	0,09
CPFL Energia	569,8	4,92	2 804,8	0,28
NHPC	9 909,8	0,91	9 005,2	0,91
Power Grid Corp of India	1 056,6	3,48	3 673,2	0,37
Sällanköpsvaror och -tjänster			**185 694,6**	**18,68**
Alibaba Group Holding ADR	276,0	81,91	22 602,3	2,27
Bosideng International Holdings	646,0	0,48	311,1	0,03
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	914,1	6,00	5 485,0	0,55
Hero MotoCorp	50,0	46,86	2 344,6	0,24
Hisense Home Appliances Group	1 141,0	3,05	3 476,2	0,35
Hyundai Motor	76,6	99,67	7 638,4	0,77
Hyundai Motor	190,8	101,89	19 443,9	1,96
JD.com ADR	101,8	33,71	3 430,2	0,35
JNBY Design	529,0	2,18	1 151,5	0,12
JUMBO	121,8	25,40	3 092,6	0,31
LG Electronics	162,7	26,91	4 378,5	0,44
Meituan	369,4	18,83	6 954,3	0,70
Naspers	89,1	213,20	19 000,2	1,91
PDD Holdings ADR	81,9	93,67	7 668,2	0,77
Pou Chen	2 837,0	1,08	3 075,9	0,31
Prosus	1 537,8	38,35	58 976,5	5,93
Tata Motors	1 685,4	8,34	14 048,0	1,41
Vipshop Holdings ADR	203,0	12,89	2 617,1	0,26

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (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/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**13,3**	**0,00**
Aktiederivat			**13,3**	**0,00**
Terminskontrakt			**13,3**	**0,00**
MSCI EmgMkt 3/2025	45,9	0,29	13,3	0,00

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**943 898,5**	**94,98**
Derivatinstrument	**13,3**	**0,00**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**49 917,4**	**5,02**
Fondvärde	**993 829,1**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	30 207,8	99,20
Avkastningsandel A	229,4	0,51
Tillväxtandel C	168,6	0,24
Avkastningsandel C	37,0	0,04

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	47 653,9
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Citigroup Global Markets Europe AG

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	108 635 269,63	60 492 839,63
Nettointäkter från derivatinstrument	-2 847 460,69	1 283 826,27
Dividendavkastning	32 844 504,99	30 477 989,57
Ränteintäkter	1 222 167,51	577 902,80
Övriga intäkter	11 454 246,00	5 486 340,71
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-14 736 557,13	-12 639 303,26
Räntekostnader	-	-18,15
Övriga kostnader	-13 439 066,15	-9 531 179,32
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**123 133 104,16**	**76 148 398,25**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	943 898 525,93	797 182 479,53
Kundfordringar	221 087,88	94 801,71
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	13 270,37	-
Övriga	106 745,84	147 486,64
Resultatregleringar	1 839 438,89	2 379 359,80
Kassa och bank	49 577 661,99	20 679 752,00
Aktiva sammanlagt	**995 656 730,90**	**820 483 879,68**
Passiva		
Fondens värde	993 829 149,46	819 059 706,77
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	221 114,03	76 613,99
Övriga skulder		
Övriga	195 201,84	260 434,42
Resultatregleringar	1 411 265,57	1 087 124,50
Passiva sammanlagt	**995 656 730,90**	**820 483 879,68**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	58 171 513,63	28 335 436,85
Överlåtelseförluster	-20 884 945,69	-20 838 149,35
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	71 348 701,69	52 995 552,13
Sammanlagt	**108 635 269,63**	**60 492 839,63**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	4 429 093,62	1 449 424,88
Förluster	-4 661 120,13	-1 391 495,93
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-2 612 436,70	1 224 050,70
Andra än aktie- eller räntelaterade poster		
Vinster	23 143,79	4 298,97
Förluster	-26 141,27	-2 452,35
Sammanlagt	**-2 847 460,69**	**1 283 826,27**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	167 461 902,55	116 187 809,23
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-98 725 637,56	-61 968 206,40
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	573 689,27	308 117,45

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	819 059 706,77	762 641 613,52
Teckning av fondandelar	182 733 658,97	33 550 257,99
Inlösen av fondandelar	-130 974 929,24	-53 177 858,55
Utdelning av avkastning	-122 391,20	-102 704,44
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	123 133 104,16	76 148 398,25
Fondens värde 31.12.	993 829 149,46	819 059 706,77
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	993 829 149,46	819 059 706,77

Nordea World Passive

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida.

I fråga om sektorer ökade fonden mest sitt innehav i IT-sektorn vars vikt ökade med 4,15 procentenheter under rapporteringsperioden. Fonden ökade vikten i sektorn kommunikationstjänster med 1,13 procentenheter vilket var den näst största ökningen i fråga om sektorerna. I motsvarade grad minskade fonden sina placeringar mest i hälsovårdssektorn vars vikt sjönk med 2,01 procentenheter, och näst mest i sektorn industrivaror och -tjänster vars vikt minskade med 1,04 procentenheter.

På bolagsnivå ökade fonden mest sitt innehav i Nvidia, Broadcom och Tesla under rapporteringsperioden. Fonden minskade mest sitt innehav i Berkshire Hathaway, Caterpillar och General Electric.

Fonden är passivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Ett specifikt index har valts till fonden. En på förhand bestämd metod används för att sätta samman detta skräddarsydda jämförelseindex med vilken främjas fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

Uppgifter som ska ges för passiva fonder

Fonden är en passiv aktiefond, dvs. en indexnärä 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 mögligt att beräkna aktivrisken (Tracking Error, TE) för fonden vid slutet av december 2024, eftersom fonden har varit verksam för en kortare tid än 36 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 noga som möjligt.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garderingssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 21.6.2022
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

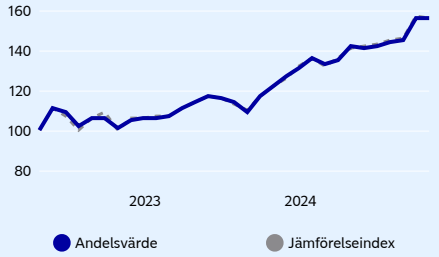
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

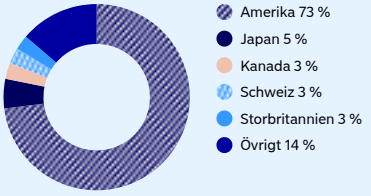
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	1 795,1	986,7	728,4
Tillväxtandel A, EUR	15,67385	12,25220	10,10981
Tillväxtandel A, SEK	179,44852	136,39758	112,42322
Avkastningsandel A, SEK	164,90359	127,68896	105,75121
Tillväxtandel S, NOK	179,74671	133,46104	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, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 780,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 tillämpades fullständigt flexibel prissättningsmetod t.o.m. 29.5.2024. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 %. På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod f.o.m. 30.5.2024. 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.–31.3.2024 teckningar 0,08 % och inlösen 0,06 %
1.4.–29.5.2024 teckningar 0,08 % och inlösen 0,06 %
30.5.–30.6.2024 teckningar 0,08 % och inlösen 0,06 %
1.7.–30.9.2024 teckningar 0,07 % och inlösen 0,05 %
1.10.–31.12.2024 teckningar 0,08 % och inlösen 0,06 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	27,93
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	31,56
Avkastning tillväxtandel S NOK, %	34,68
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	28,04
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	34,23
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	31,59
Andelens volatilitet, %	13,03
Jämförelseindexets volatilitet, %	14,01
Active Share, %	2,10
Sharpe	1,25
Omsättningshastigheten i portföljen, %	20

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

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

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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 i regel till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-06-21 MSCI World ex Fossil Fuel net return 100 %

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 31.12.2024 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**1 781 229,9**	**99,22**
Basindustri			**54 966,6**	**3,06**
Agnico Eagle Mines	15,9	74,97	1 192,1	0,07
Air Liquide	18,3	156,92	2 879,0	0,16
Air Products and Chemicals	6,9	279,57	1 921,8	0,11
Akzo Nobel	4,8	57,96	279,4	0,02
Albemarle	3,8	83,59	321,6	0,02
Antofagasta	22,8	19,20	438,5	0,02
ArcelorMittal	17,8	22,43	400,2	0,02
Arkema	1,6	73,55	115,5	0,01
Asahi Kasei	39,1	6,72	262,6	0,01
Avery Dennison	2,8	181,47	502,1	0,03
Ball	9,1	53,38	487,6	0,03
BASF	28,5	42,46	1 208,5	0,07
BlueScope Steel	12,2	11,17	135,9	0,01
Boliden	9,3	27,12	253,2	0,01
CCL Industries	6,2	49,48	306,8	0,02
CF Industries Holdings	6,3	81,77	517,5	0,03
Clariant	4,2	10,75	45,6	0,00
Corteva	21,8	54,93	1 196,1	0,07
Covestro	6,3	58,00	363,7	0,02
CRH	21,9	89,56	1 962,9	0,11
Croda International	4,5	40,87	183,5	0,01
Crown Holdings	3,8	79,54	298,6	0,02
Dow	23,1	38,48	888,0	0,05
DSM-Firmenich	6,5	97,72	631,6	0,04
Ecolab	9,0	226,62	2 032,1	0,11
EMS-Chemie Holding	0,2	651,46	140,1	0,01
Endeavour Mining	3,8	17,12	64,7	0,00
Evonik Industries	11,6	16,73	193,9	0,01
First Quantum Minerals	35,8	12,46	446,0	0,02
Fortescue	65,9	10,90	718,0	0,04
Givaudan	0,3	4 225,18	1 212,6	0,07
Heidelberg Materials	4,9	119,30	579,6	0,03
Holcim	16,2	93,07	1 508,5	0,08
Holmen B	2,4	35,48	83,4	0,00
ICL Group	96,1	4,70	451,9	0,03
International Flavors & Fragrances	8,1	81,41	659,7	0,04
International Paper	9,6	52,16	502,5	0,03
Ivanhoe Mines	55,8	11,39	635,7	0,04
James Hardie Industries	13,4	29,91	400,8	0,02
Kinross Gold	51,3	8,89	456,2	0,03
Linde	15,2	403,87	6 118,7	0,34
Lundin Mining	70,8	8,22	582,2	0,03
LyondellBasell Industries	8,9	71,35	635,8	0,04
Martin Marietta Materials	2,0	502,18	984,8	0,05
Mineral Resources	7,0	20,46	143,8	0,01
Mitsubishi Chemical Group	48,3	4,92	237,4	0,01
Mitsui Chemicals	5,5	21,33	117,3	0,01
Mondi	13,1	14,39	189,1	0,01
Mosaic	17,2	23,54	404,2	0,02
Newmont	35,4	35,82	1 267,2	0,07
Newmont	0,1	35,57	5,1	0,00
Nippon Paint Holdings	34,9	6,29	219,6	0,01
Nippon Sanso Holdings	10,0	27,19	271,9	0,02
Nitto Denko	21,0	16,47	346,0	0,02
Norsk Hydro	52,5	5,31	278,7	0,02
Northern Star Resources	30,2	9,22	278,8	0,02
Novonesis (Novozymes) B	11,2	54,66	611,7	0,03
Nutrien	17,7	42,73	756,3	0,04
Orica	13,4	9,91	132,9	0,01
Packaging Corp of America	2,9	218,10	637,5	0,04
Pan American Silver	13,4	19,43	260,3	0,01
PPG Industries	7,2	115,57	826,3	0,05
Reliance	2,0	258,82	510,6	0,03
RPM International	4,0	119,01	474,7	0,03
SCA B	19,9	12,27	243,7	0,01
Sherwin-Williams	8,1	327,50	2 652,7	0,15
Shin-Etsu Chemical	57,7	32,56	1 878,4	0,10
SIG Group	7,5	19,05	142,6	0,01
Sika	4,6	229,90	1 061,9	0,06
Smurfit WestRock	18,7	52,05	972,3	0,05
Steel Dynamics	5,5	110,61	608,9	0,03
Stora Enso R	12,6	9,72	122,7	0,01
Sumitomo Metal Mining	14,5	22,21	322,0	0,02
Syensqo	2,2	70,56	155,5	0,01
Symrise	4,1	102,65	424,3	0,02
Toray Industries	47,0	6,16	289,3	0,02
UPM-Kymmene	16,8	26,56	444,9	0,02
Vulcan Materials	4,3	249,70	1 062,2	0,06
West Fraser Timber	1,4	83,75	117,2	0,01
Westlake	2,7	110,16	293,6	0,02
Wheaton Precious Metals	16,0	54,24	867,8	0,05
Yara International	5,4	25,53	137,7	0,01
Dagligvaror			**79 374,8**	**4,42**
Aeon	20,6	22,71	467,9	0,03
Ajinomoto	15,6	39,66	618,7	0,03
Archer-Daniels-Midland	14,7	48,60	715,1	0,04
Associated British Foods	13,3	24,67	328,4	0,02
Barry Callebaut	0,1	1 282,68	132,1	0,01
Beiersdorf	3,7	124,00	458,6	0,03
Bunge Global	4,5	74,68	336,9	0,02
Carrefour	15,9	13,73	219,0	0,01
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	10 728,08	289,7	0,02
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	106 535,05	319,6	0,02
Church & Dwight	7,3	101,06	737,9	0,04
Clorox	3,7	156,38	575,6	0,03
Coca-Cola HBC	7,3	32,99	241,6	0,01
Colgate-Palmolive	24,5	87,70	2 144,7	0,12
Conagra Brands	15,1	26,68	402,2	0,02
Danone	20,8	65,12	1 353,1	0,08
Dollar General	6,4	73,44	472,4	0,03
Dollar Tree	7,2	72,52	523,2	0,03
Essity B	18,1	25,83	467,4	0,03
Estee Lauder Cos	7,0	72,28	507,8	0,03
General Mills	17,1	61,29	1 048,2	0,06
George Weston	2,3	149,61	344,1	0,02
Haleon	253,7	4,56	1 156,2	0,06
Henkel	3,1	74,40	232,9	0,01
Henkel	5,0	84,70	421,6	0,02
Hershey	4,4	162,58	711,0	0,04
Hormel Foods	11,4	30,12	342,3	0,02
J M Smucker	2,9	106,15	312,2	0,02
JDE Peet's	3,6	16,53	60,2	0,00
Kao	14,9	39,27	585,1	0,03
Kellanova	9,2	77,97	719,5	0,04
Kenvue	60,9	20,57	1 251,8	0,07
Kerry Group	4,6	93,25	424,5	0,02
Kesko B	9,3	18,18	169,7	0,01
Kimberly-Clark	10,8	126,31	1 369,2	0,08
Koninklijke Ahold Delhaize	29,0	31,49	913,1	0,05
Kraft Heinz	30,5	29,54	900,9	0,05
L'Oreal	7,6	341,85	2 592,2	0,14
Lamb Weston Holdings	4,4	63,06	279,3	0,02
Loblaw Cos	5,3	126,50	670,5	0,04
Lotus Bakeries	0,0	10 780,00	194,0	0,01
Marks & Spencer Group	63,7	4,53	289,0	0,02
MatsukiyoCocokara	8,1	14,17	114,8	0,01
McCormick & Co	7,6	73,37	558,6	0,03
MEIJI Holdings	7,1	19,68	139,7	0,01
Metro Inc/CN	6,8	60,24	409,6	0,02
Mondelez International	42,6	57,60	2 453,2	0,14
Mowi	13,7	16,53	226,9	0,01
Nestle	82,8	79,77	6 604,4	0,37
Nissin Foods Holdings	5,3	23,50	124,6	0,01
PepsiCo	43,9	146,55	6 427,6	0,36
Procter & Gamble	74,7	161,10	12 036,9	0,67
Reckitt Benckiser Group	21,6	58,35	1 260,6	0,07
SalMar	2,0	45,88	91,7	0,01
Saputo	9,1	16,65	151,5	0,01
Shiseido	10,1	17,13	173,0	0,01
Suntory Beverage & Food	6,2	30,82	191,1	0,01
Sysco	15,9	73,98	1 173,2	0,07
Target	14,9	130,82	1 946,5	0,11
The Campbell's Company	6,0	40,16	239,3	0,01
Tyson Foods	9,6	55,12	531,7	0,03
Unicharm	38,1	8,01	305,1	0,02
Unilever	78,3	54,91	4 300,7	0,24
Walgreens Boots Alliance	20,1	9,08	183,0	0,01
Walmart	140,4	87,27	12 250,6	0,68
WH Group	231,0	0,75	172,3	0,01
Wilmar International	58,1	2,19	127,3	0,01
Woolworths Group	39,4	18,21	718,2	0,04
Yakult Honsha	8,9	18,36	163,4	0,01
Fastigheter			**41 506,0**	**2,31**
Alexandria Real Estate Equities	4,8	93,66	450,6	0,03
American Homes 4 Rent	8,8	35,85	314,9	0,02
American Tower	14,8	176,69	2 609,0	0,15
AvalonBay Communities	4,5	211,93	960,3	0,05
Azrieli Group	7,4	79,68	588,0	0,03
Balder B	31,3	6,71	209,7	0,01
BXP	4,5	71,51	322,7	0,02
Camden Property Trust	3,5	111,30	391,2	0,02
Canadian Apartment Properties REIT	1,5	28,67	43,0	0,00
CapitaLand Ascendas REIT	116,6	1,82	211,8	0,01
CapitaLand Integrated Commercial Trust	193,5	1,36	264,0	0,01
CapitaLand Investment Ltd/Singapore	103,1	1,85	190,9	0,01
CBRE Group	9,8	126,73	1 238,4	0,07
CoStar Group	12,8	69,48	892,7	0,05
Covivio SA/France	3,4	48,76	165,1	0,01
Crown Castle	14,1	87,13	1 231,7	0,07
Daito Trust Construction	1,7	108,04	183,7	0,01
Daiwa House Industry	17,4	29,86	519,6	0,03
Digital Realty Trust	10,2	170,92	1 746,9	0,10
Equinix	3,0	905,57	2 718,5	0,15
Equity LifeStyle Properties	6,3	64,13	405,0	0,02
Equity Residential	11,6	69,08	802,3	0,04
Essex Property Trust	1,9	273,90	528,9	0,03
Extra Space Storage	6,7	142,61	953,6	0,05
FirstService	1,6	174,12	278,6	0,02
Gecina	2,3	90,45	205,4	0,01
Goodman	53,1	21,29	1 129,6	0,06
GPT Group/The	50,4	2,61	131,5	0,01
Healthpeak Properties	20,7	19,40	401,4	0,02
Henderson Land Development	43,0	2,93	125,9	0,01
Hulic	18,5	8,42	155,8	0,01
Invitation Homes	17,5	30,72	538,1	0,03
Iron Mountain	8,9	100,38	896,4	0,05
Japan Real Estate Investment	0,1	663,28	79,6	0,00
Kimco Realty	21,4	22,58	482,7	0,03
Klepierre	6,4	27,80	179,3	0,01
Land Securities Group	21,7	7,05	152,7	0,01
LEG Immobilien	2,1	81,80	172,1	0,01
Link REIT	72,0	4,08	293,5	0,02
Mid-America Apartment Communities	3,5	148,80	517,1	0,03
Mirvac	95,7	1,12	107,2	0,01
Mitsubishi Estate	33,9	13,53	458,6	0,03
Mitsui Fudosan	88,1	7,81	687,8	0,04
Nippon Building Fund	0,2	752,41	184,3	0,01
Prologis	29,2	101,77	2 971,6	0,17
Public Storage	4,9	285,86	1 396,7	0,08
Realty Income	27,3	51,40	1 405,9	0,08
Regency Centers	5,9	71,13	418,5	0,02
Sagax B	5,5	19,76	107,7	0,01
SBA Communications	3,4	198,19	675,0	0,04
Scentre	140,6	2,05	288,1	0,02
Segro	37,8	8,47	319,6	0,02
Simon Property Group	10,1	165,91	1 683,7	0,09
Sino Land	115,9	0,97	112,9	0,01
Stockland	64,8	2,87	185,9	0,01
Sun Communities	4,3	118,26	506,0	0,03
Sun Hung Kai Properties	53,0	9,26	491,0	0,03
Swiss Prime Site	2,0	105,26	205,6	0,01
UDR	8,7	41,72	362,0	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield	3,0	72,72	220,1	0,01
Ventas	12,4	56,67	703,2	0,04
Vicinity	127,1	1,25	159,4	0,01
Vonovia	22,1	29,32	647,6	0,04
Warehouses De Pauw CVA	4,5	19,00	85,8	0,00
Welltower	19,7	121,25	2 389,3	0,13
Wharf Holdings	35,0	2,71	94,9	0,01
Wharf Real Estate Investment	77,0	2,46	189,8	0,01
WP Carey	7,3	52,07	381,6	0,02
Zillow Group	5,3	72,01	383,9	0,02
Finans			**320 148,0**	**17,83**
3i Group	30,5	43,03	1 314,4	0,07
ABN AMRO Bank	16,1	14,89	240,0	0,01
Admiral Group	8,2	31,92	260,9	0,01

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Adyen	0,7	1 437,00	1 047,6	0,06
Aegon	50,4	5,72	288,4	0,02
Aflac	17,3	100,00	1 727,0	0,10
Ageas	4,4	46,90	206,7	0,01
AIA Group	355,6	6,99	2 484,5	0,14
AIB Group	60,4	5,33	322,0	0,02
Allianz	12,4	295,90	3 677,1	0,20
Allstate	8,2	185,69	1 513,5	0,08
Ally Financial	9,5	34,93	330,7	0,02
American Express	18,2	287,79	5 229,2	0,29
American Financial Group	1,9	130,88	242,1	0,01
American International Group	20,6	70,29	1 450,5	0,08
Ameriprise Financial	3,1	513,41	1 591,1	0,09
Amundi	1,8	64,20	117,7	0,01
Annaly Capital Management	14,7	17,60	257,9	0,01
ANZ Group Holdings	95,3	17,05	1 625,4	0,09
Aon	6,3	345,49	2 187,3	0,12
Apollo Global Management	12,7	160,85	2 042,8	0,11
Arch Capital Group	11,7	88,96	1 040,0	0,06
Ares Management	6,0	171,91	1 024,1	0,06
Arthur J Gallagher	7,9	275,10	2 176,1	0,12
ASR Nederland	4,6	45,78	212,8	0,01
Assurant	1,4	205,11	293,9	0,02
ASX	5,5	38,88	211,9	0,01
Aviva	87,0	5,64	491,0	0,03
AXA	57,9	34,32	1 985,7	0,11
Baloise Holding	1,2	174,82	207,9	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	178,4	9,45	1 686,2	0,09
Banco BPM	35,2	7,81	275,3	0,02
Banco de Sabadell	147,6	1,88	277,0	0,02
Banco Santander	479,6	4,46	2 141,0	0,12
Bank of America	225,6	42,57	9 602,4	0,53
Bank of Ireland Group	29,6	8,81	261,1	0,01
Bank of Montreal	24,3	93,72	2 277,3	0,13
Bank of New York Mellon	23,8	74,58	1 776,2	0,10
Bank of Nova Scotia/The	38,5	51,94	1 999,5	0,11
Banque Cantonale Vaudoise	1,5	88,96	135,0	0,01
Barclays	465,3	3,24	1 506,5	0,08
Blackrock	4,7	994,56	4 710,2	0,26
Blackstone	22,9	166,72	3 812,5	0,21
Block	17,6	84,02	1 479,1	0,08
BNP Paribas	32,6	59,22	1 929,2	0,11
BOC Hong Kong Holdings	139,5	3,10	431,9	0,02
BPER Banca	31,1	6,13	190,5	0,01
Brookfield Asset Management	12,3	52,59	646,9	0,04
Brown & Brown	7,6	98,40	746,5	0,04
CaixaBank	127,1	5,24	665,5	0,04
Canadian Imperial Bank of Commerce	31,3	61,20	1 915,7	0,11
Capital One Financial	12,3	172,51	2 116,4	0,12
Carlyle Group	8,8	48,95	428,9	0,02
Cboe Global Markets	3,4	188,65	648,0	0,04
Charles Schwab	51,0	71,57	3 647,9	0,20
Chiba Bank	16,0	7,51	120,2	0,01
Chubb	12,3	266,20	3 283,8	0,18
Cincinnati Financial	4,9	138,13	670,5	0,04
Citigroup	62,9	68,19	4 287,3	0,24
Citizens Financial Group	14,5	42,42	613,1	0,03
CME Group	11,4	224,34	2 562,9	0,14
Coinbase Global	6,0	247,69	1 489,9	0,08
Commerzbank	28,1	15,73	442,1	0,02
Commonwealth Bank of Australia	53,7	91,55	4 919,6	0,27
Concordia Financial Group	32,8	5,35	175,6	0,01
Corebridge Financial	11,3	29,11	328,4	0,02
Corpay	2,1	326,03	678,8	0,04
Credit Agricole	32,1	13,29	427,2	0,02
Dai-ichi Life Holdings	29,0	26,03	755,0	0,04
Daiwa Securities Group	35,4	6,44	228,1	0,01
Danske Bank	23,4	27,31	638,1	0,04
DBS Group Holdings	70,1	30,90	2 166,7	0,12
Deutsche Bank	59,4	16,64	988,9	0,06
Deutsche Boerse	6,1	222,40	1 364,9	0,08
Discover Financial Services	7,8	167,41	1 311,6	0,07
DNB Bank	27,3	19,26	524,8	0,03
Edenred	6,6	31,75	210,6	0,01
EQT	11,3	26,74	301,9	0,02
Equitable Holdings	11,2	45,86	512,6	0,03
Erie Indemnity	1,0	398,81	393,2	0,02
Erste Group Bank	12,7	59,66	757,1	0,04
Eurazeo	0,9	71,95	67,8	0,00
Euronext	2,9	108,30	313,1	0,02
Everest Group	1,5	348,51	508,5	0,03
EXOR	3,0	88,55	265,7	0,01
FactSet Research Systems	1,1	465,37	517,5	0,03
Fairfax Financial Holdings	0,7	1 342,86	940,0	0,05
Fidelity National Financial	7,3	54,38	399,5	0,02
Fidelity National Information Services	17,5	78,00	1 362,9	0,08
Fifth Third Bancorp	20,9	41,19	858,9	0,05
FinecoBank Banca Fineco	19,9	16,79	334,9	0,02
First Citizens BancShares Inc/NC	0,3	2 039,81	675,2	0,04
Fiserv	18,4	199,15	3 661,0	0,20
Franklin Resources	11,3	19,54	221,5	0,01
Futu Holdings ADR	2,2	77,95	168,1	0,01
Gjensidige Forsikring	7,8	17,06	133,8	0,01
Global Payments	7,7	107,81	828,1	0,05
Goldman Sachs Group	10,0	554,62	5 573,4	0,31
Great-West Lifeco	11,0	31,91	351,0	0,02
Groupe Bruxelles Lambert	2,5	66,05	168,3	0,01
Hang Seng Bank	30,4	11,86	360,5	0,02
Hannover Rueck	2,2	241,40	526,7	0,03
Hargreaves Lansdown	12,5	13,26	166,3	0,01
Hartford Financial Services Group	9,5	105,68	1 008,3	0,06
Helvetia Holding	1,3	159,16	202,0	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing	38,0	36,58	1 390,2	0,08
HSBC Holdings	583,0	9,48	5 527,6	0,31
Huntington Bancshares	50,6	15,86	802,4	0,04
iA Financial Corp	2,9	89,78	260,4	0,01
IGM Financial	4,3	30,85	132,7	0,01
Industrivärden A	3,7	30,52	113,2	0,01
Industrivärden C	4,5	30,49	137,3	0,01
Infratil	28,5	6,81	194,4	0,01
ING Groep	105,1	15,13	1 589,7	0,09
Insurance Australia Group	79,6	5,05	402,2	0,02
Intact Financial	5,8	175,00	1 015,0	0,06
Intercontinental Exchange	18,2	144,17	2 619,3	0,15
Intesa Sanpaolo	467,7	3,86	1 806,7	0,10
Investor B	55,0	25,57	1 406,3	0,08
Jack Henry & Associates	2,3	169,37	382,4	0,02
Japan Exchange Group	28,8	10,88	313,4	0,02
Japan Post Bank	44,0	9,19	404,2	0,02
Japan Post Holdings	58,6	9,16	536,9	0,03
Japan Post Insurance	7,2	17,87	128,7	0,01
JPMorgan Chase	91,9	232,32	21 361,6	1,19
Julius Baer Group	6,4	62,49	400,0	0,02
KBC Group	7,0	74,54	519,2	0,03
KeyCorp	28,1	16,67	468,7	0,03
KKR	19,5	143,54	2 802,8	0,16
Legal & General Group	195,5	2,77	542,4	0,03
Lloyds Banking Group	1 989,2	0,66	1 315,7	0,07
Loews	6,4	81,87	527,6	0,03
London Stock Exchange Group	15,4	136,25	2 102,0	0,12
LPL Financial Holdings	2,5	315,62	780,8	0,04
Lundbergföretagen B	3,9	43,76	171,7	0,01
M&G	81,6	2,36	192,4	0,01
M&T Bank	5,6	183,37	1 023,4	0,06
Macquarie Group	11,4	132,42	1 505,4	0,08
Manulife Financial	56,5	29,65	1 675,4	0,09
Markel Group	0,4	1 667,23	666,9	0,04
MarketAxess Holdings	1,2	218,55	261,0	0,01
Marsh & McLennan Cos	15,5	205,03	3 186,8	0,18
Mastercard	26,3	508,74	13 369,6	0,74
Medibank Pvt	71,9	2,26	162,8	0,01
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	15,7	14,08	221,1	0,01
MetLife	19,4	79,16	1 537,8	0,09
Mitsubishi HC Capital	37,2	6,41	238,3	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group	353,5	11,35	4 011,4	0,22
Moody's	5,3	459,06	2 431,2	0,14
Morgan Stanley	38,6	122,01	4 708,4	0,26
MS&AD Insurance Group Holdings	39,3	21,20	833,2	0,05
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	4,2	487,10	2 022,4	0,11
Nasdaq	14,3	74,88	1 073,0	0,06
National Australia Bank	95,7	22,16	2 122,1	0,12
National Bank of Canada	11,0	87,63	963,9	0,05
NatWest Group	226,0	4,85	1 097,4	0,06
Nexi	22,5	5,36	120,6	0,01
NN Group	8,0	42,07	338,5	0,02
Nomura Holdings	91,6	5,72	524,4	0,03
Nordea Bank	95,3	10,50	1 000,9	0,06
Northern Trust	6,4	99,40	635,8	0,04
Onex	1,8	76,16	137,1	0,01
ORIX	37,4	20,95	783,5	0,04
Oversea-Chinese Banking	110,6	11,80	1 304,8	0,07
Partners Group Holding	0,8	1 310,38	995,9	0,06
PayPal Holdings	31,1	82,41	2 564,1	0,14
Phoenix Group Holdings	19,9	6,16	122,7	0,01
PNC Financial Services Group	12,7	186,37	2 360,0	0,13
Poste Italiane	13,8	13,62	187,8	0,01
Power Corp of Canada	16,5	30,17	497,8	0,03
Principal Financial Group	7,6	74,72	564,6	0,03
Progressive	18,7	231,40	4 325,1	0,24
Prudential	82,4	7,69	633,4	0,04
Prudential Financial	11,4	114,78	1 306,6	0,07
QBE Insurance Group	42,8	11,47	490,8	0,03
Raymond James Financial	6,2	150,41	932,5	0,05
Regions Financial	27,5	22,96	630,3	0,04
Resona Holdings	60,6	7,04	426,3	0,02
Robinhood Markets	18,2	37,56	684,2	0,04
Royal Bank of Canada	45,6	116,60	5 317,1	0,30
S&P Global	10,2	481,51	4 898,9	0,27
Sampo A	15,1	39,38	596,0	0,03
SBI Holdings	6,7	24,48	164,0	0,01
Schroders	50,6	3,91	197,5	0,01
SEB A	54,6	13,23	722,1	0,04
SEI Investments	4,0	80,29	320,1	0,02
Shizuoka Financial Group	15,2	7,90	120,0	0,01
Singapore Exchange	27,9	9,01	251,3	0,01
Societe Generale	24,1	27,16	655,9	0,04
Sofina	0,5	218,40	116,2	0,01
Sompo Holdings	30,3	25,32	767,2	0,04
Standard Chartered	67,3	11,95	804,8	0,04
State Street	9,1	95,23	867,3	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group	122,1	23,14	2 825,1	0,16
Sumitomo Mitsui Trust Group	21,1	22,70	478,9	0,03
Sun Life Financial	18,1	57,43	1 039,5	0,06
Suncorp Group	42,1	11,36	478,0	0,03
Svenska Handelsbanken A	53,0	9,97	528,2	0,03
Swedbank A	26,2	19,07	500,2	0,03
Swiss Life Holding	0,9	745,32	705,8	0,04
Swiss Re	9,2	139,77	1 286,6	0,07
Synchrony Financial	12,5	63,04	786,9	0,04
T Rowe Price Group	6,7	109,92	741,3	0,04
T&D Holdings	16,1	17,86	287,6	0,02
Talanx	1,9	82,15	159,9	0,01
TMX Group	7,4	29,58	218,9	0,01
Toast	11,7	35,18	410,0	0,02
Tokio Marine Holdings	60,4	35,21	2 126,7	0,12
Toronto-Dominion Bank/The	56,4	51,39	2 895,6	0,16
Tradeweb Markets	3,3	127,58	415,5	0,02
Travelers Cos	7,1	231,93	1 651,8	0,09
Truist Financial	41,8	42,12	1 761,2	0,10
Tryg	12,9	20,31	262,3	0,01
UBS Group	105,3	29,54	3 109,6	0,17
UniCredit	47,6	38,53	1 832,6	0,10
Unipol Gruppo	15,0	12,03	180,7	0,01
United Overseas Bank	41,8	25,68	1 073,5	0,06
US Bancorp	51,6	46,45	2 396,4	0,13
Visa	53,2	305,30	16 237,5	0,90
W R Berkley	11,5	56,53	650,6	0,04
Wells Fargo	108,2	68,26	7 386,4	0,41
Westpac Banking	107,2	19,31	2 069,7	0,12
Willis Towers Watson	3,1	302,10	937,4	0,05
Wise	26,8	12,82	343,9	0,02
Zurich Insurance Group	4,7	574,01	2 672,0	0,15
Hälsovård			**221 036,3**	**12,31**
Abbott Laboratories	55,7	109,20	6 084,5	0,34
AbbVie	56,0	170,49	9 541,2	0,53
Agilent Technologies	8,9	130,36	1 165,6	0,06
Alcon	16,1	81,93	1 322,3	0,07
Align Technology	2,2	200,18	441,4	0,02
Alnylam Pharmaceuticals	4,0	227,81	903,1	0,05
Amgen	17,1	251,17	4 299,3	0,24
Amplifon	4,9	24,85	122,1	0,01
Argenx	1,9	600,00	1 119,6	0,06
Astellas Pharma	52,4	9,43	494,3	0,03
AstraZeneca	49,1	126,39	6 207,0	0,35
Avantor	20,0	20,50	410,6	0,02
Bachem Holding	1,6	61,68	99,5	0,01
Baxter International	14,9	27,91	416,4	0,02
Bayer	28,0	19,31	541,0	0,03
Becton Dickinson	9,3	219,40	2 032,7	0,11
Bio-Rad Laboratories	0,6	317,44	190,5	0,01
Bio-Techne	4,5	70,00	317,5	0,02

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Biogen	4,3	146,27	625,6	0,03
BioMarin Pharmaceutical	5,5	63,49	351,0	0,02
BioMerieux	1,3	103,50	129,5	0,01
Boston Scientific	47,1	86,57	4 078,9	0,23
Bristol-Myers Squibb	63,7	54,61	3 479,6	0,19
Cardinal Health	7,9	114,67	906,5	0,05
Carl Zeiss Meditec	2,4	45,52	107,7	0,01
Cencora	5,5	218,00	1 194,8	0,07
Centene	17,5	58,42	1 020,8	0,06
Charles River Laboratories International	1,5	178,54	272,4	0,02
Chugai Pharmaceutical	22,3	43,02	959,4	0,05
Cigna Group/The	9,0	267,08	2 409,9	0,13
Cochlear	1,8	173,18	313,6	0,02
Coloplast B	4,5	105,41	477,0	0,03
Cooper Cos	5,9	88,64	519,4	0,03
CSL	15,3	168,22	2 576,1	0,14
CVS Health	40,8	42,84	1 746,0	0,10
Daiichi Sankyo	57,3	26,75	1 532,9	0,09
Danaher	20,7	222,38	4 595,7	0,26
DaVita	2,1	145,52	306,6	0,02
Demant A/S	5,3	35,42	188,2	0,01
Dexcom	13,0	74,97	978,0	0,05
DiaSorin	1,2	99,56	115,3	0,01
Edwards Lifesciences	18,7	71,94	1 347,8	0,08
Eisai	6,9	26,61	183,6	0,01
Elevance Health	7,4	358,16	2 639,2	0,15
Eli Lilly	25,8	742,55	19 133,4	1,07
EssilorLuxottica	9,4	235,60	2 221,9	0,12
Eurofins Scientific	5,8	49,31	286,4	0,02
Exact Sciences	5,0	54,76	271,3	0,02
Fisher & Paykel Healthcare	17,6	20,75	365,7	0,02
Fresenius	13,6	33,54	456,9	0,03
Fresenius Medical Care	7,3	44,16	323,7	0,02
Galderma Group	2,7	107,22	289,8	0,02
GE HealthCare Technologies	14,5	75,75	1 102,0	0,06
Genmab	2,0	200,11	396,0	0,02
Getinge B	4,5	15,86	71,8	0,00
Gilead Sciences	39,2	89,22	3 497,0	0,19
Grifols	5,6	9,15	50,8	0,00
GSK	133,0	16,26	2 162,8	0,12
HCA Healthcare	6,2	289,54	1 807,6	0,10
Henry Schein	4,6	67,14	311,1	0,02
Hikma Pharmaceuticals	3,8	24,18	90,9	0,01
Hologic	7,5	69,85	526,4	0,03
Hoya	11,4	121,81	1 388,6	0,08
Humana	3,7	247,12	924,7	0,05
IDEXX Laboratories	2,6	401,58	1 024,4	0,06
Illumina	4,7	130,18	614,3	0,03
Incyte	5,9	66,45	389,6	0,02
Insulet	2,4	254,11	602,5	0,03
Intuitive Surgical	11,2	507,58	5 696,1	0,32
Ipsen	1,8	110,70	203,0	0,01
IQVIA Holdings	5,7	191,30	1 087,5	0,06
Johnson & Johnson	77,4	138,78	10 735,3	0,60
Koninklijke Philips	27,1	24,40	661,9	0,04
Kyowa Kirin	12,0	14,60	175,2	0,01
Labcorp Holdings	2,8	222,62	617,5	0,03
Lonza Group	2,3	570,81	1 303,7	0,07
M3	16,1	8,59	138,3	0,01
McKesson	4,1	553,68	2 291,7	0,13
Medtronic	40,4	76,97	3 109,8	0,17
Merck	80,6	95,53	7 702,4	0,43
Merck KGaA	3,7	139,90	518,3	0,03
Mettler-Toledo International	0,7	1 183,15	771,4	0,04
Moderna	8,9	39,19	347,9	0,02
Molina Healthcare	1,9	283,64	543,7	0,03
Neurocrine Biosciences	2,7	132,63	363,5	0,02
Novartis	62,7	94,50	5 925,3	0,33
Novo Nordisk B	102,0	83,69	8 534,7	0,48
Olympus	38,0	14,57	553,7	0,03
Ono Pharmaceutical	8,3	10,05	83,4	0,00
Orion B	3,4	42,78	147,1	0,01
Pfizer	184,4	25,58	4 715,4	0,26
Pro Medicus	2,0	149,42	291,7	0,02
QIAGEN	6,5	43,05	279,5	0,02
Quest Diagnostics	3,6	146,28	523,3	0,03
Ramsay Health Care	5,0	20,63	104,1	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	3,8	50,60	194,3	0,01
Regeneron Pharmaceuticals	3,4	684,55	2 357,6	0,13
ResMed	4,6	221,88	1 016,6	0,06
Revvity	3,9	108,08	420,9	0,02
Roche Holding	22,3	272,20	6 059,1	0,34
Roche Holding	1,3	288,28	361,5	0,02
Royalty Pharma	12,6	24,63	310,5	0,02
Sandoz Group	12,4	39,60	491,6	0,03
Sanofi	36,1	93,74	3 380,3	0,19
Sartorius	0,6	215,20	135,4	0,01
Sartorius Stedim Biotech	0,9	188,70	168,7	0,01
Shionogi	25,8	13,64	351,9	0,02
Siemens Healthineers	10,2	51,20	522,5	0,03
Smith & Nephew	24,3	11,97	290,9	0,02
Solventum	4,1	63,97	259,3	0,01
Sonic Healthcare	15,6	16,14	251,0	0,01
Sonova Holding	1,6	315,66	505,7	0,03
STERIS	3,0	198,75	597,8	0,03
Straumann Holding	3,4	121,72	419,3	0,02
Stryker	11,1	348,99	3 872,4	0,22
Swedish Orphan Biovitrum	6,8	27,72	187,4	0,01
Sysmex	16,7	17,93	299,4	0,02
Takeda Pharmaceutical	50,8	25,70	1 305,6	0,07
Teleflex	1,4	171,92	244,3	0,01
Terumo	40,9	18,82	769,8	0,04
Teva Pharmaceutical Industries ADR	38,0	21,63	821,7	0,05
Thermo Fisher Scientific	12,0	504,02	6 073,0	0,34
UCB	4,3	192,20	827,2	0,05
United Therapeutics	1,2	344,65	419,8	0,02
UnitedHealth Group	29,4	491,14	14 438,5	0,80
Veeva Systems	5,0	203,95	1 012,0	0,06
Vertex Pharmaceuticals	8,1	388,35	3 150,3	0,18
Viatris	41,3	12,05	497,9	0,03
Waters	1,9	358,81	688,6	0,04
West Pharmaceutical Services	2,2	318,03	709,5	0,04
Zealand Pharma	1,8	95,93	175,7	0,01
Zimmer Biomet Holdings	6,5	102,17	666,4	0,04
Zoetis	14,5	157,41	2 282,5	0,13
Industrivaror och -tjänster			**162 588,3**	**9,06**
3M	18,9	124,98	2 359,6	0,13
A O Smith	3,6	65,74	237,2	0,01
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	1 547,26	131,5	0,01
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	1 596,19	201,1	0,01
ABB	49,6	52,28	2 595,0	0,14
ACS Actividades de Construccion y Servicios	7,8	48,44	377,6	0,02
Addtech B	6,7	26,31	176,2	0,01
AECOM	3,9	103,65	401,7	0,02
Aena SME	2,3	197,40	448,9	0,03
AerCap Holdings	6,5	93,19	607,1	0,03
Aeroports de Paris	1,8	111,70	198,2	0,01
AGC	5,0	28,43	142,2	0,01
Air Canada	5,1	15,02	76,6	0,00
Allegion	2,7	126,70	343,4	0,02
Alstom	10,0	21,56	214,9	0,01
AMETEK	9,0	174,74	1 568,3	0,09
ANA Holdings	7,7	17,61	135,6	0,01
Ashtead Group	13,1	59,95	786,5	0,04
Assa Abloy B	31,9	28,54	911,0	0,05
Atlas Copco A	86,2	14,75	1 270,8	0,07
Atlas Copco B	46,2	13,05	602,5	0,03
Auckland International Airport	43,0	4,70	202,4	0,01
Automatic Data Processing	12,8	282,94	3 634,6	0,20
Axon Enterprise	2,4	576,16	1 400,1	0,08
Beijer Ref B	11,6	14,25	165,3	0,01
Bouygues	8,3	28,54	235,7	0,01
Brambles	43,7	11,49	502,6	0,03
Brenntag	5,0	57,88	290,0	0,02
Broadridge Financial Solutions	3,5	217,99	762,5	0,04
Builders FirstSource	4,3	139,01	603,7	0,03
Bunzl	11,3	39,80	447,7	0,02
Bureau Veritas	12,4	29,34	364,7	0,02
Canadian National Railway	17,4	97,68	1 699,6	0,09
Canadian Pacific Kansas City	30,5	69,67	2 124,8	0,12
Carlisle Cos	1,5	356,06	544,4	0,03
Carrier Global	24,9	66,14	1 649,7	0,09
Central Japan Railway	26,7	18,23	486,6	0,03
CH Robinson Worldwide	3,6	100,15	365,0	0,02
Cie de Saint-Gobain	14,8	85,70	1 269,3	0,07
Cintas	11,4	177,16	2 021,4	0,11
CNH Industrial	32,2	10,97	353,2	0,02
Computershare	15,8	20,28	320,0	0,02
Copart	27,4	55,76	1 530,1	0,09
CSX	60,4	31,13	1 881,6	0,10
Cummins	5,2	337,80	1 762,3	0,10
Daifuku	13,3	20,29	269,8	0,02
Dayforce	5,1	70,02	353,6	0,02
Deere	8,4	410,70	3 435,9	0,19
Delta Air Lines	6,4	58,80	376,1	0,02
Deutsche Lufthansa	25,1	6,18	154,9	0,01
Deutsche Post	33,1	33,98	1 126,1	0,06
Dover	6,2	180,13	1 120,8	0,06
DSV A/S	6,4	205,00	1 314,7	0,07
Eiffage	2,9	84,72	244,0	0,01
Element Fleet Management	11,0	19,55	215,1	0,01
EMCOR Group	1,4	441,34	615,2	0,03
Epiroc A	18,8	16,82	316,0	0,02
Epiroc B	11,8	15,06	177,0	0,01
Equifax	3,9	248,23	965,4	0,05
Expeditors International of Washington	4,3	107,83	468,7	0,03
Experian	28,6	41,59	1 188,0	0,07
FANUC	30,6	25,66	785,3	0,04
Fastenal	20,7	69,76	1 442,8	0,08
FedEx	7,2	272,25	1 964,3	0,11
Ferguson Enterprises	7,4	168,41	1 245,7	0,07
Ferrovial	15,9	40,60	644,9	0,04
Fortive	11,4	72,51	825,6	0,05
Fortune Brands Innovations	4,0	66,29	265,1	0,01
Fuji Electric	4,6	52,61	242,0	0,01
Fujikura	9,4	40,25	378,4	0,02
GE Vernova	9,0	320,20	2 866,8	0,16
GEA Group	3,9	47,82	184,2	0,01
Geberit	1,0	548,23	564,1	0,03
Getlink	11,7	15,41	179,8	0,01
GFL Environmental	8,4	42,76	359,2	0,02
Grab Holdings	65,9	4,56	300,7	0,02
Graco	6,4	81,07	521,6	0,03
Hankyu Hanshin Holdings	5,5	25,31	139,2	0,01
Hikari Tsushin	0,7	211,95	148,4	0,01
Hitachi	150,9	24,20	3 652,0	0,20
Hitachi Construction Machinery	3,4	21,62	73,5	0,00
Hoshizaki	2,7	38,51	104,0	0,01
Howmet Aerospace	14,5	105,91	1 530,9	0,09
Hubbell	2,3	404,46	931,1	0,05
IDEX	2,2	201,76	437,0	0,02
Illinois Tool Works	10,9	245,15	2 661,1	0,15
IMCD	1,9	143,50	268,9	0,02
Indutrade	7,8	24,19	187,8	0,01
Ingersoll Rand	17,1	87,68	1 502,2	0,08
InPost	8,2	16,51	134,6	0,01
Intertek Group	5,1	57,09	293,0	0,02
Japan Airlines	6,4	15,32	98,1	0,01
JB Hunt Transport Services	2,2	165,20	369,7	0,02
Johnson Controls International	21,1	76,29	1 607,5	0,09
Kajima	11,5	17,71	203,7	0,01
Kawasaki Kisen Kaisha	12,7	13,86	176,0	0,01
Keppel	36,7	4,84	177,4	0,01
Kingspan Group	4,3	70,45	299,8	0,02
Knight-Swift Transportation Holdings	5,1	50,86	261,7	0,01
Knorr-Bremse	3,0	70,35	213,9	0,01
Kone B	10,4	47,00	490,9	0,03
Kubota	26,8	11,30	303,0	0,02
Kuehne + Nagel International	1,5	221,38	323,7	0,02
Latour B	4,4	24,10	105,9	0,01
Legrand	8,1	94,04	763,6	0,04
Lennox International	1,2	594,70	694,6	0,04
Lifco B	8,4	28,00	235,8	0,01
Makita	6,8	29,77	202,4	0,01
Masco	7,8	70,16	550,3	0,03
Metso Oyj	21,3	8,98	191,5	0,01
MINEBEA MITSUMI	9,1	15,80	143,7	0,01
Mitsui OSK Lines	10,5	33,86	355,5	0,02
MonotaRO	12,1	16,43	198,7	0,01
MTR	46,0	3,36	154,7	0,01
NIBE Industrier B	41,6	3,78	157,2	0,01
Nidec	26,8	17,55	470,3	0,03
Nippon Yusen	13,1	32,41	424,6	0,02
Nordson	1,6	201,91	325,9	0,02
Norfolk Southern	7,3	226,21	1 656,1	0,09
Obayashi	17,6	12,87	226,4	0,01
Old Dominion Freight Line	5,9	171,21	1 018,6	0,06
Otis Worldwide	13,0	89,48	1 167,3	0,07
Owens Corning	2,5	163,51	415,3	0,02
PACCAR	17,0	100,39	1 704,1	0,09
Parker-Hannifin	4,7	614,12	2 911,5	0,16

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Paychex	10,1	135,47	1 372,7	0,08
Paycom Software	1,6	197,56	313,5	0,02
Pentair	7,5	96,88	722,6	0,04
Prysmian	8,8	61,66	543,2	0,03
Qantas Airways	33,2	5,36	178,2	0,01
Quanta Services	4,5	306,35	1 373,7	0,08
Randstad	4,2	40,71	170,2	0,01
Rational	0,2	824,00	162,3	0,01
RB Global	6,3	87,24	549,6	0,03
Recruit Holdings	44,3	68,51	3 035,0	0,17
Reece	8,1	13,37	107,8	0,01
RELX	59,9	43,82	2 622,7	0,15
Rentokil Initial	72,9	4,84	352,6	0,02
Republic Services	7,1	193,12	1 380,4	0,08
Rexel	8,5	24,60	209,3	0,01
Rockwell Automation	3,5	276,04	966,7	0,05
Rockwool B	0,3	342,17	109,5	0,01
Rollins	10,7	44,70	476,2	0,03
Sandvik	33,7	17,32	582,9	0,03
Schindler Holding	1,3	266,76	335,1	0,02
Schindler Holding	0,7	263,67	186,4	0,01
Schneider Electric	17,4	240,90	4 192,9	0,23
Secom	13,0	33,00	429,1	0,02
Securitas B	17,4	11,96	207,9	0,01
Sekisui Chemical	10,4	16,69	173,6	0,01
SG Holdings	20,0	9,26	185,2	0,01
SGH	7,7	27,55	212,0	0,01
SGS	4,6	96,82	448,4	0,03
Siemens	24,3	188,56	4 582,6	0,26
Siemens Energy	20,3	50,38	1 020,4	0,06
Singapore Airlines	60,5	4,55	275,4	0,02
SITC International Holdings	48,0	2,57	123,3	0,01
Skanska B	11,4	20,33	231,7	0,01
SKF B	10,4	18,13	188,7	0,01
SMC	2,0	382,23	764,5	0,04
Smiths Group	10,4	20,76	215,6	0,01
Snap-on	1,6	328,07	528,5	0,03
Southwest Airlines	7,4	32,63	241,6	0,01
Spirax Group	1,8	82,77	144,9	0,01
SS&C Technologies Holdings	8,5	73,25	619,6	0,03
Stanley Black & Decker	5,8	77,46	447,3	0,02
Stantec	4,1	75,50	309,5	0,02
Swire Pacific	17,0	8,74	148,6	0,01
Taisei	5,4	40,81	220,4	0,01
Techtronic Industries	50,0	12,72	636,0	0,04
Teleperformance	1,6	83,12	131,1	0,01
TFI International	2,5	131,34	328,3	0,02
Thomson Reuters	5,6	155,22	866,8	0,05
Tokyu	18,3	10,38	189,9	0,01
TOPPAN Holdings	7,6	25,87	196,6	0,01
Toro	2,8	78,22	219,6	0,01
Toromont Industries	3,7	75,87	280,7	0,02
TOTO	6,0	23,39	140,3	0,01
Toyota Industries	5,7	79,08	450,8	0,03
Trane Technologies	7,2	356,94	2 558,9	0,14
TransUnion	6,9	90,40	624,5	0,03
Transurban	97,1	8,00	776,6	0,04
Trelleborg B	5,8	33,07	192,0	0,01
U-Haul Holding	3,5	61,82	216,3	0,01
Uber Technologies	60,9	58,43	3 558,7	0,20
Union Pacific	19,1	220,37	4 205,8	0,23
United Parcel Service	23,1	120,91	2 793,1	0,16
United Rentals	2,6	682,79	1 758,2	0,10
VAT Group	0,7	365,20	272,8	0,02
Veralto	7,9	98,60	774,1	0,04
Verisk Analytics	4,4	265,52	1 179,7	0,07
Vertiv Holdings	12,5	110,51	1 383,7	0,08
Vestas Wind Systems	27,8	13,15	365,2	0,02
Vinci	15,4	99,74	1 538,8	0,09
Waste Connections	8,2	164,28	1 345,8	0,08
Waste Management	12,7	194,39	2 472,5	0,14
Watsco	1,4	459,85	661,7	0,04
West Japan Railway	14,3	17,19	245,9	0,01
Westinghouse Air Brake Technologies	7,4	184,81	1 370,0	0,08
Wolters Kluwer	7,7	160,40	1 234,0	0,07
WSP Global	4,6	169,34	778,9	0,04
WW Grainger	1,7	1 023,12	1 783,3	0,10
Xylem	8,8	112,59	994,4	0,06
Yaskawa Electric	8,9	25,00	222,5	0,01
Informationsteknologi, IT			**565 097,2**	**31,48**
Accenture	20,0	340,93	6 806,4	0,38
Adobe	13,9	429,65	5 986,4	0,33
Advanced Micro Devices	51,0	118,12	6 028,6	0,34
Advantest	24,3	56,54	1 374,0	0,08
Akamai Technologies	4,3	92,64	394,4	0,02
Amphenol	38,1	67,17	2 558,3	0,14
Analog Devices	15,6	205,61	3 216,3	0,18
ANSYS	2,8	325,22	900,2	0,05
Apple	484,3	243,09	117 734,0	6,56
Applied Materials	26,6	157,82	4 190,4	0,23
AppLovin	6,5	314,29	2 053,9	0,11
Arista Networks	33,8	107,44	3 630,8	0,20
ASM International	1,4	558,80	783,4	0,04
ASML Holding	12,7	678,70	8 610,7	0,48
Aspen Technology	1,2	240,93	299,2	0,02
Atlassian	5,1	237,39	1 218,0	0,07
Autodesk	6,9	286,69	1 983,6	0,11
BE Semiconductor Industries	2,0	132,30	263,4	0,01
Bechtle	2,5	31,10	76,8	0,00
Bentley Systems	5,7	45,64	259,1	0,01
Broadcom	141,3	226,52	31 999,1	1,78
Brother Industries	8,2	16,58	136,0	0,01
Cadence Design Systems	8,6	291,03	2 500,6	0,14
Canon	31,2	31,73	989,8	0,06
Capgemini	5,2	158,15	815,9	0,05
CDW Corp/DE	4,3	168,19	727,7	0,04
CGI	6,9	105,45	727,6	0,04
Check Point Software Technologies	3,0	179,85	538,1	0,03
Cisco Systems	128,2	57,11	7 320,5	0,41
Cloudflare	9,7	103,93	1 009,4	0,06
Cognizant Technology Solutions	15,7	74,41	1 169,0	0,07
Constellation Software Inc/Canada	0,7	2 999,29	2 099,5	0,12
Corning	25,5	45,82	1 167,8	0,07
Crowdstrike Holdings	7,3	334,57	2 453,8	0,14
CyberArk Software	1,4	306,02	417,4	0,02
Dassault Systemes	23,0	33,50	769,7	0,04
Datadog	8,6	139,03	1 193,8	0,07
Dell Technologies	10,3	111,20	1 150,4	0,06
Descartes Systems Group	2,4	110,01	264,0	0,01
Disco	3,2	262,67	840,5	0,05
DocuSign	6,6	88,02	577,1	0,03
Dynatrace	8,6	52,41	450,5	0,03
Enphase Energy	3,8	67,46	255,2	0,01
Entegris	5,0	95,76	482,9	0,03
EPAM Systems	1,9	226,01	438,2	0,02
Ericsson B	82,8	7,85	650,3	0,04
F5	1,9	243,02	466,4	0,03
Fair Isaac	0,8	1 928,39	1 467,5	0,08
First Solar	3,1	172,48	528,1	0,03
Fortinet	20,7	91,43	1 896,9	0,11
FUJIFILM Holdings	34,2	20,34	695,7	0,04
Fujitsu	50,9	17,21	875,9	0,05
Gartner	2,4	469,14	1 127,3	0,06
Gen Digital	16,4	26,48	434,5	0,02
GoDaddy	4,3	190,82	812,5	0,05
Halma	11,0	32,47	355,9	0,02
Hewlett Packard Enterprise	42,5	20,74	880,6	0,05
Hexagon B	69,9	9,22	644,5	0,04
HP	30,7	31,54	966,9	0,05
HubSpot	1,6	678,10	1 072,8	0,06
Infineon Technologies	41,7	31,40	1 308,8	0,07
Intel	135,0	19,47	2 629,2	0,15
International Business Machines	29,4	212,18	6 248,3	0,35
Intuit	8,9	607,22	5 376,9	0,30
Jabil	3,7	139,36	521,6	0,03
Juniper Networks	9,4	35,99	339,7	0,02
Keyence	6,1	397,29	2 423,5	0,14
Keysight Technologies	5,2	155,83	806,1	0,04
KLA	4,3	611,06	2 609,2	0,15
Kokusai Electric	5,8	13,19	76,5	0,00
Kyocera	39,6	9,68	383,5	0,02
Lam Research	42,6	69,63	2 965,2	0,17
Lasertec	2,2	93,34	205,4	0,01
Logitech International	4,5	79,94	360,3	0,02
Manhattan Associates	1,8	262,25	482,0	0,03
Marvell Technology	27,4	107,67	2 948,1	0,16
Microchip Technology	16,2	55,54	897,6	0,05
Micron Technology	36,0	82,48	2 968,2	0,17
Microsoft	224,8	410,18	92 214,7	5,14
MicroStrategy	5,7	297,97	1 695,5	0,09
Monday.com	1,2	224,99	260,8	0,01
MongoDB	2,3	225,18	520,2	0,03
Monolithic Power Systems	1,5	581,78	862,2	0,05
Motorola Solutions	5,3	446,33	2 368,7	0,13
Murata Manufacturing	52,6	15,73	827,6	0,05
NEC	7,1	84,34	598,8	0,03
Nemetschek	2,6	93,60	240,3	0,01
NetApp	6,3	112,60	710,4	0,04
Nice	2,7	164,26	435,6	0,02
Nokia	161,0	4,27	688,2	0,04
Nomura Research Institute	13,9	28,64	398,1	0,02
NTT Data Group	19,2	18,63	357,6	0,02
Nutanix	7,8	59,01	461,7	0,03
NVIDIA	781,0	131,95	103 054,0	5,74
NXP Semiconductors	8,3	200,39	1 658,8	0,09
Obic	11,7	28,85	337,5	0,02
Okta	5,3	76,97	407,7	0,02
Omron	6,0	32,91	197,4	0,01
ON Semiconductor	13,5	61,14	825,9	0,05
Open Text	6,6	27,25	179,8	0,01
Oracle	52,7	160,45	8 457,1	0,47
Oracle Corp Japan	2,0	93,16	186,3	0,01
Otsuka	10,6	22,18	235,2	0,01
Palantir Technologies	64,6	74,20	4 794,8	0,27
Palo Alto Networks	20,8	176,97	3 682,0	0,21
PTC	3,6	177,25	641,1	0,04
Pure Storage	9,9	59,87	590,8	0,03
Qorvo	3,1	67,21	210,5	0,01
QUALCOMM	35,4	148,95	5 270,5	0,29
Renesas Electronics	56,6	12,58	712,0	0,04
Ricoh	15,1	11,14	168,1	0,01
Roper Technologies	3,5	502,16	1 744,0	0,10
Sage Group	32,8	15,37	504,2	0,03
Salesforce	30,3	324,02	9 801,9	0,55
Samsara	7,1	42,43	302,8	0,02
SAP	33,3	236,30	7 876,4	0,44
SCREEN Holdings	2,0	58,34	116,7	0,01
Seagate Technology Holdings	6,9	83,55	578,4	0,03
Seiko Epson	8,3	17,68	146,7	0,01
ServiceNow	6,6	1 025,39	6 735,8	0,38
Shimadzu	7,1	27,42	194,7	0,01
Shopify	38,8	102,28	3 968,5	0,22
Skyworks Solutions	4,9	85,42	415,5	0,02
Snowflake	9,4	149,13	1 406,6	0,08
STMicroelectronics	24,0	24,28	582,4	0,03
Super Micro Computer	17,1	29,80	509,5	0,03
Synopsys	4,9	468,85	2 288,5	0,13
TDK	60,7	12,74	773,3	0,04
TE Connectivity	9,5	138,73	1 313,6	0,07
Temenos	1,5	68,29	105,2	0,01
Teradyne	4,9	122,65	597,9	0,03
Texas Instruments	28,9	180,80	5 219,4	0,29
TIS	7,1	22,97	163,1	0,01
Tokyo Electron	13,9	148,67	2 066,5	0,12
Trend Micro	3,5	52,66	184,3	0,01
Trimble	7,4	68,13	504,8	0,03
Twilio	5,2	104,61	539,2	0,03
Tyler Technologies	1,3	558,96	707,6	0,04
VeriSign	3,0	198,86	588,4	0,03
Western Digital	11,1	57,81	643,9	0,04
WiseTech Global	6,3	72,32	457,7	0,03
Wix.com	1,9	208,16	396,3	0,02
Workday	6,6	251,14	1 669,1	0,09
Xero	4,7	100,70	472,2	0,03
Yokogawa Electric	6,5	20,89	135,8	0,01
Zebra Technologies	1,7	370,93	641,3	0,04
Zoom Communications	8,0	79,41	637,6	0,04
Zscaler	3,2	176,22	569,0	0,03
Kommunikationstjänster			**169 214,9**	**9,43**
Alphabet	186,5	184,79	34 470,1	1,92
Alphabet	160,0	185,97	29 756,2	1,66
AT&T	227,7	21,97	5 002,5	0,28
Auto Trader Group	31,1	9,57	297,3	0,02
BCE	5,4	22,21	120,0	0,01
BT Group	228,6	1,74	397,6	0,02
Canal+ SADIR	26,9	2,45	66,0	0,00
Capcom	12,9	21,36	275,5	0,02
CAR Group	10,2	21,52	219,2	0,01
Cellnex Telecom	18,2	30,51	554,8	0,03
Charter Communications	3,1	330,86	1 020,4	0,06

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Comcast	123,9	36,13	4 475,5	0,25
CTS Eventim	1,7	81,65	139,9	0,01
Dentsu Group	6,0	23,43	140,6	0,01
Deutsche Telekom	109,3	28,89	3 158,2	0,18
Electronic Arts	7,6	141,23	1 078,9	0,06
Elisa	4,0	41,80	165,2	0,01
Fox	6,7	47,12	317,8	0,02
Fox	4,6	44,49	203,4	0,01
Informa	41,5	9,64	399,7	0,02
Infrastrutture Wireless Italiane	16,2	9,82	158,7	0,01
Interpublic Group of Cos	12,3	27,06	332,6	0,02
KDDI	29,6	30,99	917,4	0,05
Koninklijke KPN	112,3	3,52	394,8	0,02
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	7,1	90,15	639,4	0,04
Live Nation Entertainment	5,3	126,49	675,4	0,04
LY	81,7	2,58	210,6	0,01
Match Group	7,1	31,74	226,3	0,01
Meta Platforms	69,7	571,26	39 807,8	2,22
Netflix	13,7	866,00	11 869,5	0,66
Nexon	10,1	14,61	147,5	0,01
Nintendo	33,2	56,95	1 890,6	0,11
Nippon Telegraph & Telephone	970,9	0,97	943,0	0,05
Omnicom Group	5,7	83,24	474,3	0,03
Pinterest	19,8	28,18	558,2	0,03
Publicis Groupe	7,6	103,00	786,2	0,04
Quebecor	6,4	21,05	134,7	0,01
REA Group	1,6	139,38	225,1	0,01
ROBLOX	15,6	56,17	877,8	0,05
Rogers Communications	13,4	29,67	397,5	0,02
Roku	3,2	72,49	229,9	0,01
Scout24	2,5	85,10	216,9	0,01
Sea ADR	11,4	102,72	1 166,0	0,07
SEEK	9,5	13,48	128,2	0,01
Singapore Telecommunications	267,6	2,18	582,6	0,03
Snap	29,4	10,50	309,1	0,02
SoftBank	1 318,4	1,22	1 612,0	0,09
Swisscom	0,8	537,47	419,8	0,02
T-Mobile US	17,1	213,27	3 640,3	0,20
Tele2 B	18,7	9,54	178,5	0,01
Telecom Italia SpA/Milano	152,6	0,25	37,6	0,00
Telefonica	128,5	3,94	505,8	0,03
Telenor	18,9	10,77	203,2	0,01
Telia Company	81,6	2,68	218,5	0,01
Telstra Group	122,9	2,40	294,4	0,02
TELUS	14,8	13,08	194,0	0,01
Toho Co Ltd/Tokyo	4,1	37,83	155,1	0,01
Trade Desk	14,4	114,11	1 644,3	0,09
Universal Music Group	25,0	24,72	617,5	0,03
Verizon Communications	133,3	38,39	5 118,6	0,29
Vodafone Group	675,3	0,82	557,0	0,03
Walt Disney	57,5	107,38	6 171,1	0,34
Warner Bros Discovery	75,4	10,30	776,5	0,04
WPP	31,2	9,99	311,9	0,02
Kraftförsörjning			**15 084,7**	**0,84**
Acciona	0,9	108,70	99,5	0,01
American Water Works	6,6	120,41	793,6	0,04
BKW	0,8	160,02	134,3	0,01
Canadian Utilities	3,3	23,43	77,3	0,00
CK Infrastructure Holdings	33,0	7,17	236,5	0,01
Dominion Energy	26,3	52,15	1 371,9	0,08
Edison International	12,3	77,09	949,6	0,05
EDP	97,5	3,09	301,4	0,02
EDP Renovaveis	9,3	10,04	93,0	0,01
Elia Group	1,2	74,40	92,0	0,01
Endesa	9,6	20,77	200,3	0,01
Entergy	14,5	73,21	1 063,2	0,06
Fortis Inc/Canada	16,5	40,23	663,9	0,04
Hydro One	23,0	29,77	684,8	0,04
Mercury NZ	21,7	3,16	68,7	0,00
Meridian Energy	62,6	3,19	200,0	0,01
NextEra Energy	65,5	69,61	4 558,4	0,25
PG&E	73,0	19,50	1 422,4	0,08
Redeia Corp	14,3	16,50	235,5	0,01
Sembcorp Industries	46,1	3,90	179,9	0,01
Severn Trent	7,9	30,28	239,8	0,01
Terna - Rete Elettrica Nazionale	49,4	7,62	376,1	0,02
United Utilities Group	21,0	12,70	266,4	0,01
Veolia Environnement	23,4	27,11	634,1	0,04
Verbund	2,0	70,00	142,2	0,01
Sällanköpsvaror och -tjänster			**152 213,0**	**8,48**
Adidas	5,0	236,80	1 179,0	0,07
Airbnb	13,7	127,35	1 739,4	0,10
Aisin	20,0	10,93	218,5	0,01
Amadeus IT Group	14,0	68,20	955,6	0,05
Aptiv	8,4	58,42	489,3	0,03
Asics	22,6	19,12	432,1	0,02
AutoZone	0,6	3 061,73	1 699,3	0,09
Bandai Namco Holdings	18,1	23,23	420,5	0,02
Barratt Redrow	43,5	5,31	231,0	0,01
Bayerische Motoren Werke	1,7	72,40	119,8	0,01
Bayerische Motoren Werke	9,7	78,98	766,9	0,04
Berkeley Group Holdings	3,2	47,09	152,6	0,01
Best Buy	6,7	82,37	547,8	0,03
Booking Holdings	1,1	4 810,50	5 156,9	0,29
Bridgestone	20,4	32,83	669,6	0,04
Burlington Stores	1,9	275,56	514,8	0,03
CarMax	5,2	79,00	409,6	0,02
Carvana	3,5	195,60	691,6	0,04
Chipotle Mexican Grill	43,5	58,24	2 534,6	0,14
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	19,8	31,80	628,9	0,04
Compass Group	52,6	32,14	1 691,9	0,09
Continental	3,8	64,82	243,9	0,01
D'ieteren	1,0	160,70	162,9	0,01
Deckers Outdoor	5,1	198,78	1 006,0	0,06
Delivery Hero	6,1	27,12	165,6	0,01
Denso	57,5	13,61	782,7	0,04
Dick's Sporting Goods	1,6	222,91	365,1	0,02
Dollarama	8,9	93,68	833,7	0,05
Domino's Pizza	1,1	407,67	439,1	0,02
DoorDash	9,8	162,42	1 597,0	0,09
DR Horton	9,3	135,46	1 253,5	0,07
Dr Ing hc F Porsche	3,5	58,42	201,8	0,01
eBay	15,2	60,18	917,2	0,05
Expedia Group	4,1	180,86	747,1	0,04
Fast Retailing	6,1	330,84	2 018,1	0,11
Ferrari	4,0	412,40	1 665,7	0,09
Ford Motor	126,3	9,60	1 213,2	0,07
Garmin	4,8	200,08	964,8	0,05
Genuine Parts	4,3	112,82	479,5	0,03
Gildan Activewear	4,8	45,07	216,3	0,01
Global-e Online	4,0	52,38	208,1	0,01
Hennes & Mauritz B	17,2	13,02	223,8	0,01
Hermes International SCA	1,0	2 322,00	2 342,9	0,13
Home Depot	31,5	376,43	11 875,9	0,66
Honda Motor	139,6	9,44	1 317,2	0,07
Industria de Diseno Textil	34,9	49,64	1 730,9	0,10
Isuzu Motors	15,6	13,27	207,0	0,01
JD Sports Fashion	93,4	1,16	108,1	0,01
Kering	2,2	238,25	534,4	0,03
Kingfisher	58,4	3,00	175,5	0,01
Lennar	7,4	132,05	972,8	0,05
LKQ	6,9	35,27	242,2	0,01
Lowe's Cos	18,2	238,01	4 325,3	0,24
Lululemon Athletica	3,6	368,33	1 325,3	0,07
Magna International	7,7	40,54	312,1	0,02
McDonald's	22,7	280,20	6 361,7	0,35
McDonald's Holdings Co Japan	3,4	38,05	129,4	0,01
MercadoLibre	1,4	1 663,86	2 386,0	0,13
Mercedes-Benz Group	24,5	53,80	1 318,4	0,07
Moncler	7,6	50,98	387,3	0,02
Next	4,1	114,68	473,4	0,03
NIKE	38,3	73,05	2 798,6	0,16
Nissan Motor	78,5	2,95	231,6	0,01
Nitori Holdings	3,1	114,55	355,1	0,02
NVR	0,1	7 927,44	808,6	0,05
O'Reilly Automotive	1,9	1 143,43	2 162,2	0,12
Pan Pacific International Holdings	12,7	26,53	336,9	0,02
Panasonic Holdings	67,9	10,10	685,8	0,04
Pandora	2,6	176,58	451,2	0,03
Pearson	17,8	15,48	275,9	0,02
Persimmon	8,1	14,46	117,1	0,01
Pool	1,1	329,89	377,4	0,02
Porsche Automobil Holding	3,7	36,35	133,8	0,01
Prosus	45,4	38,35	1 740,9	0,10
PulteGroup	6,6	105,31	692,2	0,04
Puma	3,3	44,36	147,3	0,01
Renault	6,6	47,05	312,1	0,02
Restaurant Brands International	9,7	62,90	610,1	0,03
Rivian Automotive	32,4	13,50	437,5	0,02
Ross Stores	10,4	146,77	1 522,4	0,08
SEB	0,5	87,50	39,4	0,00
Sekisui House	16,6	23,25	385,9	0,02
Shimano	2,1	131,49	276,1	0,02
Sodexo	2,9	79,55	230,8	0,01
Sony Group	197,8	20,71	4 096,4	0,23
Starbucks	35,6	88,04	3 135,9	0,17
Stellantis	64,4	12,59	811,1	0,05
Sumitomo Electric Industries	24,1	17,54	422,7	0,02
Suzuki Motor	52,6	11,00	578,8	0,03
Swatch Group	0,8	175,78	132,7	0,01
Taylor Wimpey	111,0	1,48	164,3	0,01
Tesla	91,7	406,88	37 312,6	2,08
TJX Cos	36,1	116,82	4 221,9	0,24
Toyota Motor	328,7	19,34	6 356,7	0,35
Tractor Supply	17,4	51,61	896,2	0,05
Ulta Beauty	1,6	423,45	689,8	0,04
Volkswagen	6,3	89,04	559,3	0,03
Wesfarmers	35,1	42,73	1 501,0	0,08
Williams-Sonoma	3,8	177,92	683,2	0,04
Yamaha Motor	30,5	8,63	263,3	0,01
Yum! Brands	9,2	129,55	1 198,0	0,07
Zalando	7,2	32,39	234,3	0,01
Zensho Holdings	3,7	55,10	203,9	0,01
ZOZO	4,7	30,10	141,5	0,01

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**0,0**	**0,00**
Constellation Software Inc/Canada	0,4	0,00	0,0	0,00

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**25,8**	**0,00**
Aktiederivat			**25,8**	**0,00**
Terminskontrakt			**25,8**	**0,00**
Emini S&P500 ESG 3/2025	23,5	1,10	25,8	0,00

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**1 781 229,9**	**99,22**
Derivatinstrument	**25,8**	**0,00**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**13 871,7**	**0,77**
Fondvärde	**1 795 127,4**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel S	106 443,5	90,47
Tillväxtandel A	8 775,7	7,66
Avkastningsandel A	2 332,8	1,87

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	11 879,9
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	319 197 758,10	152 232 903,30
Nettointäkter från derivatinstrument	859 599,68	978 587,86
Dividendavkastning	23 990 194,95	16 567 628,73
Ränteintäkter	325 090,14	234 700,62
Övriga intäkter	4 618 823,32	3 088 289,12
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-3 780 148,72	-2 193 285,28
Räntekostnader	-3,51	-52,71
Övriga kostnader	-6 068 007,64	-4 525 095,11
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**339 143 306,32**	**166 383 676,53**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 781 229 876,60	982 163 019,91
Kundfordringar	1 795 290,42	9 690 652,60
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	25 817,95	-
Övriga	1 986 745,26	8 507 164,29
Resultatregleringar	936 923,18	621 082,73
Kassa och bank	11 821 014,61	4 777 968,66
Aktiva sammanlagt	**1 797 795 668,02**	**1 005 759 888,19**
Passiva		
Fondens värde	1 795 127 388,24	986 719 628,00
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	2 086 750,66	18 725 931,52
Övriga skulder		
Övriga	152 501,10	102 378,67
Resultatregleringar	429 028,02	211 950,00
Passiva sammanlagt	**1 797 795 668,02**	**1 005 759 888,19**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	61 778 442,28	18 682 670,97
Överlåtelseförluster	-12 523 362,75	-11 058 432,52
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	269 942 678,57	144 608 664,85
Sammanlagt	**319 197 758,10**	**152 232 903,30**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	2 026 315,72	1 646 412,40
Förluster	-924 730,82	-687 286,17
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-220 470,38	25 352,31
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	31 029,64	5 766,88
Förluster	-52 544,48	-11 657,56
Sammanlagt	**859 599,68**	**978 587,86**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	321 726 986,65	174 823 927,92
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-52 004 778,46	-30 189 910,76
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	364 777,22	124 055,22

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	986 719 628,00	728 363 887,44
Teckning av fondandelar	601 754 633,23	292 133 867,23
Inlösen av fondandelar	-132 153 945,27	-200 141 488,73
Utdelning av avkastning	-336 234,04	-20 314,47
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	339 143 306,32	166 383 676,53
Fondens värde 31.12.	1 795 127 388,24	986 719 628,00
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 795 127 388,24	986 719 628,00

Nordea Östeuropa

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Värdeberäkningen av fonden och fondandelen samt handeln med fondandelar har avbrutits den 28.9.2023. 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 december 2024 för fonden Nordea Östeuropa. Styrelsen för Nordea Funds Ab har beslutat att avveckla fonden. Handeln i fonden är därför permanent stängd.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 29.1.2001
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

Risknivå

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	-	-	24,6
Tillväxtandel A, EUR	-	-	11,17132
Avkastningsandel A, EUR	-	-	7,41213
Tillväxtandel A, NOK	-	-	117,44945
Tillväxtandel A, SEK	-	-	124,22744

Kostnader

Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	0,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Under perioden 7.3.–16.3.2022 debiterades ingen förvaltningsprovision från Nordea Österuropa-fondens medel. Förvaltningsprovisionen (1,60 % p.a.) återinfördes den 17.3.2022. Ingen förvaltningsprovision har debiterats fr.o.m. 27.9.2023.

Fonden Nordea Österuropa har varit stängd för nya teckningar från februari 2022 och man har kunnat lösa in fondandelar fr.o.m. mars 2022. Fonden delades partiellt i två fonder i september 2023 varvid överfördes andra värdepapper än de med rysk bakgrund till fonden Nordea Tillväxtmarknader Europa (startdatum 29.9.2023).

Efter den partiella delningen har fonden Österuropa bara kvar värdepapper med rysk bakgrund. På grund av detta har styrelsen för Nordea Funds Ab beslutat att avveckla fonden eftersom det fortfarande inte är möjligt att handla med ryska värdepapper med beaktande av ekonomiska och politiska risker. Det är således inte möjligt att visa avkastnings- och risktal eller övriga nyckeltal för fonden som illustrerar utvecklingen för fondens tillväxtandel.

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

Placeringar 31.12.2024 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**13,7**	**0,47**
Basindustri			**1,6**	**0,05**
Alrosa PJSC	1 062,5	0,00	1,0	0,04
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	484,7	0,00	0,5	0,02
PhosAgro PJSC GDR	77,9	0,00	0,1	0,00
Polyus PJSC	4,8	0,00	0,0	0,00
Dagligvaror			**0,0**	**0,00**
X5 Retail Group GDR	29,1	0,00	0,0	0,00
Energi			**2,9**	**0,10**
Novatek PJSC	223,6	0,00	0,2	0,01
Surgutneftegas PJSC	2 379,2	0,00	2,3	0,08
Tatneft PJSC	194,2	0,00	0,2	0,01
Tatneft PJSC	137,9	0,00	0,1	0,00
Tatneft PJSC ADR	31,7	0,00	0,0	0,00
Fastigheter			**0,2**	**0,01**
Etalon Group GDR	216,1	0,00	0,2	0,01
Finans			**2,3**	**0,08**
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	220,9	0,00	0,2	0,01
Sberbank of Russia PJSC	831,0	0,00	0,8	0,03
Sberbank of Russia PJSC	1 283,0	0,00	1,2	0,04
Industrivaror och -tjänster			**0,1**	**0,00**
Globaltrans Investment GDR	106,0	0,00	0,1	0,00
Kraftförsörjning			**6,4**	**0,22**
Inter RAO UES PJSC	6 636,4	0,00	6,4	0,22
Sällanköpsvaror och -tjänster			**0,3**	**0,01**
Detsky Mir PJSC	265,2	0,00	0,3	0,01

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**1,4**	**0,05**
Gazprom PJSC ADR	1 004,4	0,00	1,0	0,03
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	0,1	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
TCS Group Holding GDR	35,5	0,00	0,0	0,00

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**15,1**	**0,52**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**2 910,2**	**99,48**
Fondvärde	**2 925,3**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	3,3	99,17
Avkastningsandel A	0,0	0,83

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallånetransaktioner. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	2 862 218,59	3 806 567,61
Nettointäkter från derivatinstrument	-	-115,75
Dividendavkastning	-	1 153 612,40
Ränteintäkter	13 687,47	11 983,46
Övriga intäkter	6 662,39	105 783,46
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-	-308 579,68
Övriga kostnader	-239,20	-183 434,88
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**2 882 329,25**	**4 585 816,62**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	15 068,02	14 508,68
Övriga fordringar		
Resultatregleringar	5 860,67	91,62
Kassa och bank	2 904 387,72	28 386,99
Aktiva sammanlagt	**2 925 316,41**	**42 987,16**
Passiva		
Fondens värde	2 925 316,41	42 987,16
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Passiva sammanlagt	**2 925 316,41**	**42 987,16**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	660 035,65	8 576 147,67
Överlåtelseförluster	-3 190 703,42	-7 706 831,47
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	5 392 886,36	2 937 251,41
Sammanlagt	**2 862 218,59**	**3 806 567,61**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Förluster	-	-115,75
Sammanlagt	**-**	**-115,75**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	5 392 886,36	7 907 085,60
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-	-4 969 834,19
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	861,51	20 401,05

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	42 987,16	24 576 212,57
Teckning av fondandelar	-	10,83
Inlösen av fondandelar	-	-29 115 335,88
Utdelning av avkastning	-	-3 716,98
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	2 882 329,25	4 585 816,62
Fondens värde 31.12.	2 925 316,41	42 987,16
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 925 316,41	42 987,16

Nordea Global Private Markets

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden marknadsförs även i Sverige, Norge och Danmark. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida.

Under 2024 ökade fonden sitt innehav i alla tillgångsslag i absoluta tal och fortsatte diversifieringen genom att investera i skogssektorn. Relativt sett ökade fonden vikten i infrastruktursektorn och, genom en ny investering, inom skogssektorn. Andelen onoterade obligationer och kontanta medel minskade. I slutet av december hade 48 % av fondens tillgångar placerats i onoterade aktier, vilket är samma andel som i slutet av december 2023.

Fonden har inget jämförelseindex, eftersom ett lämpligt befintligt jämförelseindex inte finns tillgängligt. Vid användning av ett olämpligt jämförelseindex är det möjligt att fondens risk och utveckling utvärderas på irrelevanta grunder.

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 förvaltningssed.

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

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 13.5.2022
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

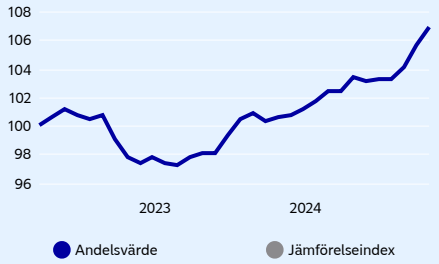
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

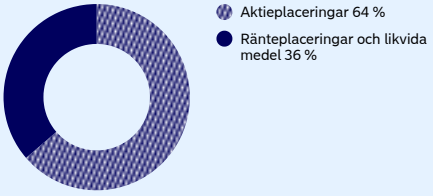
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. EUR	261,1	113,5	26,0
Tillväxtandel A, EUR	10,68339	10,05067	9,76166
Tillväxtandel A, NOK	125,64239	112,75338	102,62901
Tillväxtandel A, SEK	122,23399	111,88905	108,55172
Tillväxtandel B, EUR	10,78251	10,10848	9,78353
Tillväxtandel B, NOK	126,80810	113,40192	102,85894
Tillväxtandel B, SEK	123,36807	112,53262	108,79492
Tillväxtandel C, EUR	11,06408	10,34194	-
Tillväxtandel C, NOK	130,11951	-	-
Tillväxtandel C, SEK	126,58965	-	-
Tillväxtandel I, EUR	10,89661	10,17466	9,80830
Tillväxtandel I, NOK	128,14997	114,14436	103,11936
Tillväxtandel I, SEK	124,67355	113,26937	109,07037

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,75
Förvaltningsprovision B, % p.a.	1,40
Förvaltningsprovision C, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,00
Administrativa kostnader A, %	2,97
Administrativa kostnader B, %	2,62
Administrativa kostnader C, %	2,31
Administrativa kostnader I, %	2,21
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 531,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Global Private Markets och andelsserien C i euro har justerats ned: provisionen är 1,00 % p.a. sedan 14.9.2024 (tidigare 1,15 % p.a.).

De totala kostnaderna för Nordea Global Private Markets och dess målfonder, som också kan vara fond-i-fonder, är följande (per 31.12.2024): förvaltningsprovisionen för andelsserien + 1,21 % (övriga kostnader för denna fond och övriga kostnader för målfonderna och deras underliggande fonder). Administrativa kostnader inkluderar inte eventuella extra kostnader, såsom särskilda vinstandelar (så kallade carried interests) som betalas på vinsten från fondens investeringar.

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 placeringsfonds- eller placeringsverksamheten under perioden 1.1.–31.12.2024.

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 utlokaliserats.

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.–31.12.2024.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	6,30
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	11,43
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	9,25
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	6,67
Avkastning tillväxtandel B NOK, %	11,82
Avkastning tillväxtandel B SEK, %	9,63
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	6,98
Avkastning tillväxtandel C NOK, %	3,81
Avkastning tillväxtandel C SEK, %	3,56
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	7,10
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	12,27
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	10,07
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	2,49
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-0,13
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-17

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
-	-	-	-	-

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i EUR. Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen.

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

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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).

Om AIF-fondens riskprofil och riskhanteringssystem

Fonden är en alternativ fond (AIF) eftersom den kan placera i investeringsobjekt som inte är möjliga för UCITS-fonder. Fonden placerar i övriga AIF-fonder som implementerar alternativa placeringsstrategier såsom strategier för fastighets-, skog- och infrastrukturinvesteringar samt private equity eller private debt. Högst 50 % av fondens tillgångar kan placeras i en enskild målfond.

I denna AIF-fond utgörs risken i första hand av följande faktorer:
– Likviditet: Fonden kan vara förknippad med likviditetsrisk vilken innebär risk för att placeringarna inte kan omsättas i kontanter inom planerad tid eller till önskat pris. Både i normala och exceptionella marknadsomständigheter kan inlösenbeloppen överstiga teckningarna, vilket kan leda till en situation där fondens likvida medel, operativt kassaflöde eller den kortfristiga kredit som kan upptas inte täcker inlösenbehovet.
– Placeringsstrategi: De underliggande alternativa fonderna tillämpar alternativa investeringsstrategier, vars risker kan ha en betydande inverkan på fondandelens värdeutveckling.
– Upptagning av kredit: Tillgång till och pris på finansiering kan variera betydligt i olika marknadslägen. Detta kan ha negativ inverkan på avkastningen på fondens placeringar.

Med hjälp av den interna riskhanteringsprocessen följer fondbolaget regelbundet upp riskfaktorer såsom total-, ränte-, kredit-, valuta- och motpartsrisk eller operativa risker och utveckling av fondens riskindikator. Fonden har inga sådana placeringar för vilka särskilda ordningar gäller på grund av deras illikvida natur.

Uppgifter om hävstång

Vid användning av finansiell hävstång har man inte gett rättigheter till återanvändning av möjliga säkerheter eller garantier. Den högsta, lägsta och genomsnittliga hävstångsnivån i enlighet åtagandemetoden har under året varit 103 %, 83 % och 96 %. Den högsta, lägsta och genomsnittliga hävstångsnivån i enlighet bruttometoden har under året varit 97 %, 83 % och 91 %.

Placeringar 31.12.2024 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**246 309,0**	**94,32**
Aktiefonder			**158 389,2**	**60,66**
NSIF - Global Infrastructure Fund Y-EUR	252,0	127,06	32 020,9	12,26
NSIF - Global Private Equity Fund Y-EUR	4 238,9	29,81	126 368,4	48,39
Alternativa fonder			**7 934,4**	**3,04**
Nuveen Global Timberland Fund LUX SCSp	7,6	1 049,88	7 934,4	3,04
Långräntefonder			**79 985,4**	**30,63**
NSIF - Global Private Credit Fund Y-EUR	657,9	121,57	79 985,4	30,63

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**246 309,0**	**94,32**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**14 822,0**	**5,68**
Fondvärde	**261 131,0**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel B	8 252,5	34,08
Tillväxtandel A	7 513,1	30,74
Tillväxtandel C	5 198,3	22,03
Tillväxtandel I	3 154,1	13,16

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. 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 haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallåne-transaktioner. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	15 112 975,41	3 490 454,32
Nettointäkter från derivatinstrument	-	-704,14
Ränteintäkter	625 185,80	226 758,35
Övriga intäkter	259 912,55	144 936,11
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 531 026,58	-955 242,82
Övriga kostnader	-200 359,37	-125 922,79
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**13 266 687,81**	**2 780 279,03**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	246 309 023,36	105 827 513,87
Övriga fordringar		
Resultatregleringar	45 411,45	31 840,42
Kassa och bank	26 079 193,45	7 747 515,42
Aktiva sammanlagt	**272 433 628,26**	**113 606 869,71**
Passiva		
Fondens värde	261 130 985,59	113 479 178,93
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	11 000 000,00	-
Övriga skulder		
Resultatregleringar	302 642,67	127 690,78
Passiva sammanlagt	**272 433 628,26**	**113 606 869,71**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	9 660 035,55	1 543 070,82
Ränterelaterade poster		
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	5 452 939,86	1 947 383,50
Sammanlagt	**15 112 975,41**	**3 490 454,32**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	-	8,11
Förluster	-	-712,25
Sammanlagt	**-**	**-704,14**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	15 112 975,41	3 490 454,32

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	113 479 178,93	25 955 636,68
Teckning av fondandelar	145 446 849,68	85 105 664,78
Inlösen av fondandelar	-11 061 730,83	-362 401,56
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	13 266 687,81	2 780 279,03
Fondens värde 31.12.	261 130 985,59	113 479 178,93
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	261 130 985,59	113 479 178,93

Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje

De mest centrala ändringarna i portföljen januari–december 2024

Fonden Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje riktar sig till marknaden i Norge.

I fråga om sektorer ökade fonden mest sitt innehav i finanssektorn vars vikt ökade med 7,54 procentenheter under rapporteringsperioden. Fonden ökade vikten i sektorn industrivaror och -tjänster med 2,71 procentenheter vilket var den näst största ökningen i fråga om sektorerna. I motsvarade grad minskade fonden sina placeringar mest i energisektorn vars vikt sjönk med 6,60 procentenheter, och näst mest i sektorn basisindustri vars vikt minskade med 3,66 procentenheter.

På bolagsnivå ökade fonden mest sitt innehav i Mowi, DOF Group och Sparebanken Sør under rapporteringsperioden. Fonden minskade mest sitt innehav i Equinor, Bakkafrost och Aker.

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ger en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag.

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 (mall som avser upplysningar för finansiella produkter som lämnas innan avtal ingås), och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 26.11.2012
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 8

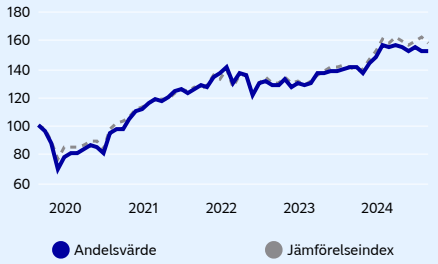
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

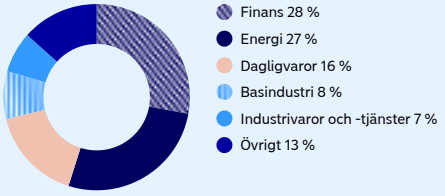
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondvärde, milj. NOK	1 570,1	1 146,5	965,7
Tillväxtandel B, NOK	3 283,76992	3 041,71283	2 782,40379

Kostnader

Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,80
Administrativa kostnader B, %	0,80
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	12 279,3
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader 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 f.o.m. 30.5.2024. 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:
30.5.–30.6.2024 teckningar 0,19 % och inlösen 0,20 %
1.7.–30.9.2024 teckningar 0,19 % och inlösen 0,21 %
1.10.–31.12.2024 teckningar 0,19 % och inlösen 0,20 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2024
Avkastning tillväxtandel B NOK, %	7,96
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	11,40
Andelens volatilitet, %	12,16
Jämförelseindexets volatilitet, %	13,59
Active Share, %	56,56
Sharpe	0,25
Omsättningshastigheten i portföljen, %	7

Tracking Error, %

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
6,15	5,49	6,97	6,80	7,54

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.

Årsredovisningen 31.12.2024 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2024.

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

Jämförelseindex

2012-11-26 Oslo Børs OBX index (GDR) 100 %

Beräkning av total riskexponering

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

Om AIF-fondens riskprofil och riskhanteringssystem

Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje är en alternativ fond (AIF-fond).

Antalet aktieplaceringar i fonden är betydligt lägre än i jämförelseindexet och än i aktiefonder i regel. Fonden placerar främst i de största bolagen och de mest omsatta aktierna på de norska marknaderna. De ägda andelarna i enskilda bolag i fonden kan avvika avsevärt från jämförelseindexets fördelning.

Fondens geografiska risk bedöms vara rätt hög, eftersom fonden fokuserar på ett enskilt land.

Fonden utnyttjar inte derivatinstrument.

Fondens placeringar är rätt väl diversifierade mellan olika branscher. Vissa branscher har dock en större vikt än andra, varför fondens branschrisk anses vara medelhög.

Fondens basvaluta är norska kronor. Fondens direkta valutarisk bedöms vara låg. I fråga om fondens potentiella placeringar gjorda i andra valutor än norska kronor kan fluktuationerna i värdet på den ifrågavarande valutan mot norska kronor i synnerhet ha en positiv eller negativ inverkan på fondandelens värde.

Fondens placeringspolitik är aktiv och fondens aktiva risk uppskattas vara medelhög, dvs. det anses vara sannolikt att fondandelens värdeutveckling på grund av den aktiva risken avviker betydligt från jämförelseindexets utveckling.

Med hjälp av den interna riskhanteringsprocessen följer fondbolaget regelbundet upp de materiella riskfaktorer som kan vara relaterade till totalrisk, ränterisk, kreditrisk, valutarisk, motpartsrisk, operativa risker och utveckling av fondens riskindikator.

AIF-fonden har inga sådana placeringar för vilka särskilda ordningar gäller på grund av deras illikvida natur.

Uppgifter om hävstång

Vid användning av finansiell hävstång har man inte gett rättigheter till återanvändning av möjliga säkerheter eller garantier.

Den högsta, lägsta och genomsnittliga hävstångsnivån beräknad enligt åtagandemetoden har under året varit 100 %, 96 % och 99 %. Den högsta, lägsta och genomsnittliga hävstångsnivån beräknad enligt bruttometoden har under året varit 100 %, 94 % och 98 %.

Placeringar 31.12.2024 (NOK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**1 560 081,3**	**99,36**
Basindustri			**130 307,9**	**8,30**
Borregaard	191,0	182,40	34 838,4	2,22
Elkem	1 383,0	17,52	24 230,2	1,54
Yara International	236,8	300,80	71 239,4	4,54
Dagligvaror			**256 153,5**	**16,31**
Mowi	721,5	194,75	140 508,4	8,95
Nordic Aqua Partners AS	357,1	74,00	26 423,9	1,68
Orkla	636,5	98,35	62 596,2	3,99
Salmon Evolution	3 985,8	6,68	26 625,0	1,70
Energi			**424 467,9**	**27,03**
Aker BP	1 088,7	221,70	241 372,5	15,37
DOF Group	633,1	84,50	53 499,2	3,41
Equinor	488,3	265,40	129 596,1	8,25
Fastigheter			**84 947,0**	**5,41**
Olav Thon Eiendomsselskap	374,2	227,00	84 947,0	5,41
Finans			**437 431,6**	**27,86**
DNB Bank	655,9	226,90	148 816,0	9,48
SpareBank 1 SMN	507,4	171,32	86 936,2	5,54
Sparebanken Sør	246,7	197,90	48 814,6	3,11
Storebrand	1 261,3	121,20	152 864,8	9,74
Industrivaror och -tjänster			**111 706,4**	**7,11**
Cadeler A/S	1 295,5	63,70	82 521,8	5,26
Norwegian Air Shuttle	2 653,1	11,00	29 184,6	1,86
Informationsteknologi, IT			**68 856,6**	**4,39**
Atea	487,0	141,40	68 856,6	4,39
Sällanköpsvaror och -tjänster			**46 210,3**	**2,94**
Kid	344,9	134,00	46 210,3	2,94

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	**1 560 081,3**	**99,36**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**10 004,4**	**0,64**
Fondvärde	**1 570 085,7**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel B	478,1	100,00

Ytterligare information om derivatinstrument och värdepappersfinansieringstransaktioner

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2024. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, 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 marginallåne-transaktioner. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	45 457 228,08	26 042 640,41
Dividendavkastning	84 027 684,20	69 084 280,52
Ränteintäkter	1 446 114,97	650 583,88
Övriga intäkter	3 639 104,93	1 658 347,60
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-12 279 262,74	-7 982 621,23
Övriga kostnader	-3 934 669,45	-58 528,99
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**118 356 199,99**	**89 394 702,19**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 560 081 299,25	1 125 247 024,07
Övriga fordringar		
Övriga	2 673 428,24	-
Resultatregleringar	99 123,04	96 832,77
Kassa och bank	8 335 680,33	23 176 045,77
Aktiva sammanlagt	**1 571 189 530,86**	**1 148 519 902,61**
Passiva		
Fondens värde	1 570 085 670,58	1 146 532 880,81
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	-	1 222 842,12
Resultatregleringar	1 103 860,28	764 179,68
Passiva sammanlagt	**1 571 189 530,86**	**1 148 519 902,61**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	60 288 196,22	40 440 368,00
Överlåtelseförluster	-37 830 337,50	-33 132 621,60
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	22 999 369,36	18 734 894,01
Sammanlagt	**45 457 228,08**	**26 042 640,41**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	151 514 652,03	96 918 356,78
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-128 515 282,67	-78 183 462,77
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	466 051,26	365 460,99

Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2024	31.12.2023
Fondens värde 1.1.	1 146 532 880,81	965 732 539,68
Teckning av fondandelar	639 033 680,67	275 477 039,22
Inlösen av fondandelar	-333 837 090,89	-184 071 400,28
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	118 356 199,99	89 394 702,19
Fondens värde 31.12.	1 570 085 670,58	1 146 532 880,81
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 570 085 670,58	1 146 532 880,81

Verksamhetsberättelse och bokslut 2024 – underskrifter

Helsingfors den 11 mars 2025

Nordea Funds Ab:s styrelse

Jukka Perttula
Ordförande

Søren Thorius Mølhave Andresen

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Henrika Vikman

Josefin Degerholm
Verkställande direktör, CEO

Revisionsanteckning

Samtliga av Nordea Funds Ab förvaltade fonder med undantag för Nordea Europeiska Stjärnor, Nordea Indien, Nordea Kina och Nordea Ränta Försiktig

Över utförd revision har idag avgivits berättelse.

Helsingfors den 11 mars 2025

PricewaterhouseCoopers Oy
Revisionssammanslutning

Taru Mäenpää
CGR

Revisionsanteckning

Nordea Europeiska Stjärnor, Nordea Indien, Nordea Kina och Nordea Ränta Försiktig

Över utförd revision har idag avgivits berättelse.

Helsingfors den 20 mars 2025

PricewaterhouseCoopers Oy
Revisionssammanslutning

Taru Mäenpää
CGR

Revisionsberättelser

Till Nordea Funds Ab:s bolagsstämma samt till ägarna av andelar i placeringsfonder och alternativa placeringsfonder förvaltade av Nordea Funds Ab och registrerade i Finland

Revision av bokslutet

Uttalande

Enligt vår uppfattning ger bokslutet för de av Nordea Funds Ab förvaltade Finlandregistrerade placeringsfonderna och alternativa placeringsfonderna en rättvisande bild av de av fondbolaget förvaltade placeringsfondernas och alternativa placeringsfondernas ekonomiska ställning samt av resultatet av deras verksamhet i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut och de uppfyller de lagstadgade kraven.

Revisionens omfattning

Vi har utfört en revision av bokslutet för de nedan uppräknade placeringsfonder och alternativa placeringsfonder som förvaltas av Nordea Funds Ab (FO-nummer 1737785-9) för räkenskapsperioden 1.1.–31.12.2024. Bokslutet omfattar balansräkning, resultaträkning och noter till bokslutet.

De av Nordea Funds Ab förvaltade Finlandregistrerade placeringsfonderna och alternativa placeringsfonderna är:
Placeringsfonder: Placeringsfond Nordea Japan, Placeringsfond Nordea Finländska Stjärnor, Placeringsfond Nordea Global, Placeringsfond Nordea Euro Obligation, Placeringsfond Nordea Pro Euro Obligation, Placeringsfond Nordea Pro Finland, Placeringsfond Nordea Nordiska Länder, Placeringsfond Nordea Euro Midi Ränta, Placeringsfond Nordea Småbolagsfond Norden, Placeringsfond Nordea Pro Stable Return, Placeringsfond Nordea Corporate Bond, Placeringsfond Nordea Institutionell Kortränta, Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt, Placeringsfond Nordea Österuropa, Placeringsfond Nordea North American Dividend, Placeringsfond Nordea North American Enhanced, Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig, Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad, Placeringsfond Nordea Företagslån Plus, Placeringsfond Nordea Realränta, Placeringsfond Nordea Spara 75, Placeringsfond Nordea Spara 50, Placeringsfond Nordea Tillväxtregion Ränta, Placeringsfond Nordea Spara 30, Placeringsfond Nordea Euro Företagslån Plus, Placeringsfond Nordea Tillväxtregion Aktie, Placeringsfond Nordea Ryssland, Placeringsfond Nordea Stabil Avkastning, Placeringsfond Nordea Finland Passiv, Placeringsfond Nordea Europa Passiv, Placeringsfond Nordea Ränta, Placeringsfond Nordea Ränteavkastning, Placeringsfond Nordea Spara Ränta, Placeringsfond Nordea Stratega Ränta, Placeringsfond Nordea Spara 15, Placeringsfond Nordea Focus Ränta, Placeringsfond Nordea Global Passiv, Placeringsfond Nordea Global Dividend, Placeringsfond Nordea Småföretag Europa, Placeringsfond Nordea Obligasjon Stars, Placeringsfond Nordea Swedish Ideas Equity Fund, Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig, Placeringsfond Nordea Defensiv, Placeringsfond Nordea Global Equity Allocation, Placeringsfond Nordea Equity Opportunities, Placeringsfond Nordea Fixed Income Credit Opportunities, Placeringsfond Nordea Allokeringsfond, Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt, Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Försiktig, Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Balanserad, Placeringsfond Nordea Discretionary Global Equity, Placeringsfond Nordea Discretionary Asset Allocation, Placeringsfond Nordea Discretionary Corporate Credit, Placeringsfond Nordea Discretionary Swedish Equity, Placeringsfond Nordea Global Enhanced, Placeringsfond Nora Two (SEK), Placeringsfond Nora Three (SEK), Placeringsfond Nora Four (SEK), Placeringsfond Nora Five (SEK), Placeringsfond Nora Three (EUR), Placeringsfond Nora Four (EUR), Placeringsfond Nora Five (EUR), Placeringsfond Nora Three (NOK), Placeringsfond Nora Four (NOK), Placeringsfond Nora Two Master, Placeringsfond Nora Three Master, Placeringsfond Nora Four Master, Placeringsfond Nora Five Master, Placeringsfond Nordea Kreditt Stars, Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global, Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global, Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI), Placeringsfond Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global, Placeringsfond Nordea Tactical Asset Allocation, Placeringsfond Nordea Norwegian Stars, Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (SEK), Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond

Tillväxt (SEK), Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK), Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (NOK), Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (NOK), Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (NOK), Placeringsfond Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige, Placeringsfond Nordea Innovation Stars, Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Avkastning, Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (NOK), Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (SEK), Placeringsfond Nordea Nordic Covered Bond, Placeringsfond Nordea Stratega 90, Placeringsfond Nordea World Passive, Placeringsfond Nordea Tillväxtmarknader Europa, Placeringsfond Nordea Avkastning, Placeringsfond Nordea FRN Kreditt, Placeringsfond Nordea FRN OMF, Placeringsfond Nordea FRN Pensjon, Placeringsfond Nordea Global Statsobligasjon, Placeringsfond Nordea Kort Obligasjon, Placeringsfond Nordea Kort Obligasjon Pluss, Placeringsfond Nordea Norge Pluss, Placeringsfond Nordea Norge Verdi, Placeringsfond Nordea Norwegian Passive Fund, Placeringsfond Nordea Obligasjon II, Placeringsfond Nordea Obligasjon III, Placeringsfond Nordea Plan Balansert, Placeringsfond Nordea Plan Konservativ, Placeringsfond Nordea Plan Moderat, Placeringsfond Nordea Plan Offensiv, Placeringsfond Nordea Plan Vekstorientert, Placeringsfond Nordea Stabile Aksjer Global och Placeringsfond Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret.
Alternativa placeringsfonder: Specialplaceringsfond Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje, Specialplaceringsfond Nordea Navigo och Specialplaceringsfond Nordea Global Private Markets.

Grund för uttalandet

Vi har utfört vår revision i enlighet med god revisionssed i Finland. Vårt ansvar enligt god revisionssed beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar för revisionen av bokslutet.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Oberoende

Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt de etiska kraven i Finland som gäller den av oss utförda revisionen och vi har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för bokslutet

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av bokslutet och för att bokslutet ger en rättvisande bild i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut samt uppfyller de lagstadgade kraven. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta ett bokslut som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av bokslutet ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av fondens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om man avser att likvidera fonden, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ än att göra något av dessa.

Revisorns ansvar för revisionen av bokslutet

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida bokslutet som helhet innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i bokslutet.

Som del av en revision enligt god revisionssed använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- Identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i bokslutet, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- Skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- Utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i ledningens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- Drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av bokslutet. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om fondens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i bokslutet om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om bokslutet. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att en fond inte längre kan fortsätta verksamheten.
- Utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i bokslutet, däribland upplysningarna, och om bokslutet återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi kommunicerar med dem som har ansvar för fondens styrning avseende, bland annat, revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den, samt betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat under revisionen.

Övriga rapporteringsskyldigheter

Övrig information

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för den övriga informationen. Den övriga informationen som vi fick tillgång till före datumet för denna revisionsberättelse, är verksamhetsberättelsen.

Vårt uttalande om bokslutet täcker inte övrig information.

Vår skyldighet är att läsa den övriga informationen i samband med revisionen av bokslutet och i samband med detta göra en bedömning av om det finns väsentliga motstridigheter mellan den övriga informationen och bokslutet eller den uppfattning vi har inhämtat under revisionen eller om den i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. För verksamhetsberättelsens del är det ytterligare vår skyldighet att bedöma om verksamhetsberättelsen har upprättats enligt de bestämmelser som ska följas vid upprättande av verksamhetsberättelser.

Enligt vår uppfattning är uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet enhetliga och verksamhetsberättelsen har upprättats enligt de bestämmelser som ska följas vid upprättande av verksamhetsberättelser.

Om vi utgående från vårt arbete på den övriga informationen som vi fick tillgång till före datumet för denna revisionsberättelse, drar slutsatsen att det förekommer en väsentlig felaktighet i den aktuella övriga informationen, bör vi rapportera detta. Vi har ingenting att rapportera gällande detta.

Helsingfors den 11 mars 2025

PricewaterhouseCoopers Oy
Revisionssammanslutning

Taru Mäenpää
CGR

Detta dokument är den svenska ursprungliga revisionsberättelsen.

Till Nordea Funds Ab:s bolagsstämma samt till ägarna av andelar i placeringsfonder förvaltade av Nordea Funds Ab och registrerade i Finland

Revision av bokslutet

Uttalande

Enligt vår uppfattning ger bokslutet för de av Nordea Funds Ab förvaltade Finlandregistrerade placeringsfonderna en rättvisande bild av de av fondbolaget förvaltade placeringsfondernas ekonomiska ställning samt av resultatet av deras verksamhet i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut och de uppfyller de lagstadgade kraven.

Revisionens omfattning

Vi har utfört en revision av bokslutet för de nedan uppräknade placeringsfonder som förvaltas av Nordea Funds Ab (FO-nummer 1737785-9) för räkenskapsperioden 1.1.–31.12.2024. Bokslutet omfattar balansräkning, resultaträkning och noter till bokslutet.

De av Nordea Funds Ab förvaltade Finlandregistrerade placeringsfonderna är:
Placeringsfonder: Placeringsfond Nordea Europeiska Stjärnor, Placeringsfond Nordea Indien, Placeringsfond Nordea Kina och Placeringsfond Nordea Ränta Försiktig.

Grund för uttalandet

Vi har utfört vår revision i enlighet med god revisionssed i Finland. Vårt ansvar enligt god revisionssed beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar för revisionen av bokslutet.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Oberoende

Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt de etiska kraven i Finland som gäller den av oss utförda revisionen och vi har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för bokslutet

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av bokslutet och för att bokslutet ger en rättvisande bild i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut samt uppfyller de lagstadgade kraven. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta ett bokslut som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av bokslutet ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av fondens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om man avser att likvidera fonden, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ än att göra något av dessa.

Revisorns ansvar för revisionen av bokslutet

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida bokslutet som helhet innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i bokslutet.

Som del av en revision enligt god revisionssed använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- Identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i bokslutet, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- Skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- Utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i ledningens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- Drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av bokslutet. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om fondens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i bokslutet om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om bokslutet. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att en fond inte längre kan fortsätta verksamheten.
- Utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i bokslutet, däribland upplysningarna, och om bokslutet återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi kommunicerar med dem som har ansvar för fondens styrning avseende, bland annat, revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den, samt betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat under revisionen.

Övriga rapporteringsskyldigheter

Övrig information

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för den övriga informationen. Den övriga informationen som vi fick tillgång till före datumet för denna revisionsberättelse, är verksamhetsberättelsen.

Vårt uttalande om bokslutet täcker inte övrig information.

Vår skyldighet är att läsa den övriga informationen i samband med revisionen av bokslutet och i samband med detta göra en bedömning av om det finns väsentliga motstridigheter mellan den övriga informationen och bokslutet eller den uppfattning vi har inhämtat under revisionen eller om den i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. För verksamhetsberättelsens del är det ytterligare vår skyldighet att bedöma om verksamhetsberättelsen har upprättats enligt de bestämmelser som ska följas vid upprättande av verksamhetsberättelser.

Enligt vår uppfattning är uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet enhetliga och verksamhetsberättelsen har upprättats enligt de bestämmelser som ska följas vid upprättande av verksamhetsberättelser.

Om vi utgående från vårt arbete på den övriga informationen som vi fick tillgång till före datumet för denna revisionsberättelse, drar slutsatsen att det förekommer en väsentlig felaktighet i den aktuella övriga informationen, bör vi rapportera detta. Vi har ingenting att rapportera gällande detta.

Helsingfors den 20 mars 2025

PricewaterhouseCoopers Oy
Revisionssammanslutning

Taru Mäenpää
CGR

Detta dokument är den svenska ursprungliga revisionsberättelsen.

Nordea Funds Ab:s bolagsstämmas beslut om utdelning av avkastning

Boksluten för de av Nordea Funds Ab förvaltade fonderna har fastställts på Nordea Funds Ab:s ordinarie bolagsstämma 12.3.2025 och 20.3.2025.

Bolagsstämman beslutade utdela avkastning i de Nordeafonder som förvaltas i Finland i enlighet med tabellen som inkluderas i styrelsens förslag till utdelning av avkastning på sidorna 12–14. I tabellen anges både procenttalet och utdelningens eurobelopp per en avkastningsandel.

Vid beräkning av utdelningens eurobelopp tillämpas följande princip

I fråga om avkastningsandelarna i de flesta av Nordeafonderna strävar man efter att årligen utdela en så jämn avkastning som möjligt och att samtidigt ta hänsyn till den avkastning som under kalenderåret har ackumulerats i fonden, den allmänna marknadsutvecklingen och övriga faktorer som eventuellt kan påverka storleken på den utbetalda avkastningen. Utdelningen definieras som ett fast eurobelopp per en avkastningsandel.

Helsingfors den 20 mars 2025

Josefin Degerholm
Verkställande direktör, CEO

Samtliga av Nordea Funds Ab förvaltade fonder med undantag för Nordea Europeiska Stjärnor, Nordea Indien, Nordea Kina och Nordea Ränta Försiktig
Utdelning som beräknats enligt ovan utbetalas fr.o.m. 14.3.2025. Målet är att betalningen sker senast den 14.4.2025, på alla avkastningsandelar som är införda i andelsägarregistret, dvs. har tecknats, före den fondspecifika bryttidpunkten på avstämningsdagen (11.3.2025. Ifråga om de så kallade fördröjda fonderna Nordea Japan och Nordea Tillväxtregion Aktie ska de fondandelar som berättigar till avkastning dock ha tecknats senast den 10.3.2025 före den fondspecifika bryttidpunkten. Avkastningen lösgörs 12.3.2025.

Nordea Europeiska Stjärnor, Nordea Indien, Nordea Kina och Nordea Ränta Försiktig
Utdelning som beräknats enligt ovan utbetalas fr.o.m. 24.3.2025. Målet är att betalningen sker senast den 24.4.2025, på alla avkastningsandelar som är införda i andelsägarregistret, dvs. har tecknats, före den fondspecifika bryttidpunkten på avstämningsdagen (19.3.2025. Avkastningen lösgörs 20.3.2025.

Nordea Funds Ab

Styrelse

Jukka Perttula*, ordförande
finsk medborgare
styrelseproffs

Søren Thorius Mølhave Andresen
dansk medborgare
Head of Integration Management Office (IMO), Nordea

Per Långsved
svensk medborgare
Head of Personal Banking Sweden & Country Senior Executive, Nordea

Vesa Ollikainen
finsk medborgare
Head of Partnerships, Nordea Asset Management

Marianne Philip*
dansk medborgare
advokat, delägare, Kromann Reumert

Henrika Vikman
finsk medborgare
Head of Nordea Asset Management Governance

* oberoende styrelsemedlem

Nordea Funds Ab

Josefin Degerholm, verkställande direktör, CEO
finsk medborgare

Nordea Funds Ab:s filialer

Norge
Nordea Funds, Norwegian branch
Bjørn Stolpestad, 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.

Hållbarhetsrelaterad rapportering

Innehåll

Nordea Avkastning Fund
Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global
Nordea Corporate Bond
Nordea Defensiv
Nordea Discretionary Swedish Equity
Nordea Equity Opportunities
Nordea Euro Företagslån Plus
Nordea Euro Midi Ränta
Nordea Euro Obligation
Nordea Europeiska Stjärnor
Nordea Finländska Stjärnor
Nordea Fixed Income Credit Opportunities
Nordea Focus Ränta
Nordea FRN Kreditt Fund
Nordea FRN OMF Fund
Nordea FRN Pensjon Fund
Nordea Företagslån Plus
Nordea Global
Nordea Global Dividend
Nordea Global Equity Allocation
Nordea Global Statsobligasjon Fund
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global
Nordea Hållbarhetsfond Avkastning
Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (NOK)
Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (SEK)
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (NOK)
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK)
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (NOK)
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (SEK)
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI)
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (NOK)
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (SEK)
Nordea Indien
Nordea Innovation Stars
Nordea Institutionell Korträntа
Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige
Nordea Japan
Nordea Kina
Nordea Kort Obligasjon Fund
Nordea Kort Obligasjon Pluss Fund
Nordea Kreditt Stars
Nordea Nordic Covered Bond
Nordea Nordiska Länder
Nordea Norge Pluss Fund
Nordea Norge Verdi Fund
Nordea North American Dividend
Nordea Norwegian Passive Fund
Nordea Norwegian Stars
Nordea Obligasjon II Fund
Nordea Obligasjon III Fund
Nordea Obligasjon Stars
Nordea Plan Balansert Fund
Nordea Plan Konservativ Fund
Nordea Plan Moderat Fund
Nordea Plan Offensiv Fund
Nordea Plan Vekstorientert Fund
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefolje
Nordea Pro Euro Obligation
Nordea Pro Finland
Nordea Pro Stable Return
Nordea Realränta
Nordea Ränta
Nordea Ränteavkastning
Nordea Småbolagsfond Norden
Nordea Småföretag Europa
Nordea Stabil Avkastning
Nordea Stabile Aksjer Global Fund
Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret Fund
Nordea Stratega 90
Nordea Stratega Ränta
Nordea Swedish Ideas Equity Fund
Nordea Tillväxtregion Aktie
Nordea Tillväxtregion Ränta
Nordea World Passive

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Avkastning Fund

Identifieringskod för juridiska personer: 636700Z2TSPBLOFJCG26

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 61 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	61,33 %	99,55 %	98,69 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	99,55 %	99,55 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som produkten delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	43.920 tCO2e	99,55 %	95,62 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	5.142 tCO2e	99,55 %	95,62 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	378.092 tCO2e	99,55 %	95,62 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	49.062 tCO2e	99,55 %	95,62 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	427.153 tCO2e	99,55 %	95,62 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	132 tCO2e/investerad miljon euro	99,55 %	95,62 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	1.149 tCO2e/investerad miljon euro	99,55 %	95,62 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	247 tCO2e/miljon euro i intäkter	99,55 %	95,62 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	1,682 tCO2e/miljon euro i intäkter	99,55 %	95,62 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	16,84 % investeringar i fossila bränslen	99,55 %	93,05 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	67,70 % icke-förnybar energiförbrukning	99,55 %	74,77 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	99,55 %	0,00 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,41 GWh/miljon euro av intäkter	4,55 %	4,55 %
		Utvinning av mineral (B)	1,05 GWh/miljon euro av intäkter	18,56 %	16,56 %
		Tillverkning (C)	1,95 GWh/miljon euro av intäkter	22,14 %	22,14 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförs örjning (D)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	1,06 %	1,06 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	2,01 GWh/miljon euro av intäkter	0,44 %	0,44 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,13 GWh/miljon euro av intäkter	5,32 %	5,32 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	14,20 GWh/miljon euro av intäkter	6,35 %	1,76 %
		Transport och lagring (H)	1,66 GWh/miljon euro av intäkter	4,49 %	4,49 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,37 GWh/miljon euro av intäkter	2,72 %	2,72 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	99,55 %	92,06 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,11 ton/investerad miljon euro	99,55 %	22,14 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	102,01 ton/investerad miljon euro	99,55 %	97,15 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,24 % inblandning i brott mot	99,55 %	97,36 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	99,55 %	95,50 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,38 % löneskillnad	99,55 %	63,89 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	43,03 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	99,55 %	76,94 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	99,55 %	97,36 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

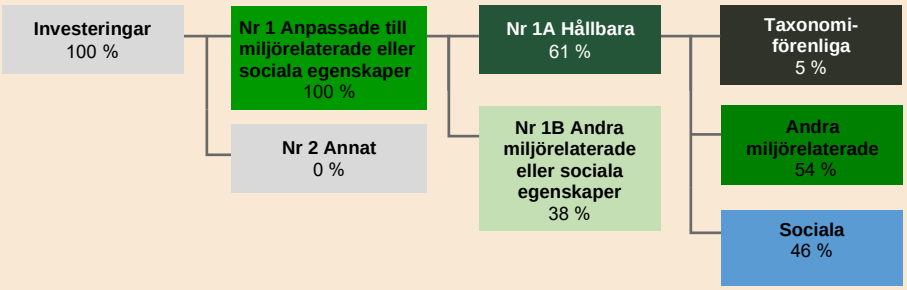
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 20 september 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Aker BP	Energi	7,77 %	Norge
Mowi	Konsument dagligvaror	6,45 %	Norge
Cadeler A/S	Energi	4,75 %	Danmark
Yara International	Råvaror	4,62 %	Norge
Equinor	Energi	4,57 %	Norge
Borregaard	Råvaror	4,49 %	Norge
Subsea 7 S.A.	Energi	4,05 %	Storbritannien
Atea	Kommunikationstjänster	4,03 %	Norge
SpareBank 1 Sør-Norge	Finans	3,93 %	Norge
SpareBank 1 SMN	Finans	3,85 %	Norge

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

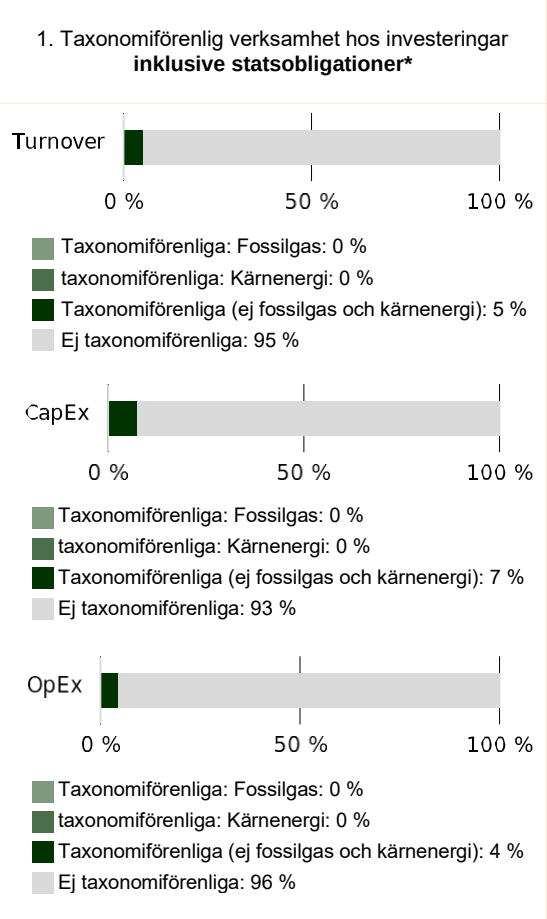
Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	9,11 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,66 %
Råvaror	Gruvdrift	1,96 %
Likvida medel	Likvida medel	0,45 %
Kommunikationstjänster	Internet	4,33 %
Kommunikationstjänster	Medier	2,96 %
Konsument sällanköp	Flyget	0,84 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,92 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	2,50 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,14 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	2,98 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	0,05 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	10,64 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	0,27 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	0,01 %
Energi	Alternativa energikällor	5,26 %
Energi	Olja & gas	12,46 %
Energi	Olje- & gastjänster	4,75 %
Finans	Bank	15,53 %
Finans	Olika finansiella tjänster	1,18 %
Finans	Försäkring	4,54 %
Finans	Investeringsbolag	2,13 %
Finans	Fastigheter	2,72 %
Industri	Rymd-/försvarssektorn	0,41 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,21 %
Industri	Miljöstyrning	0,44 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,94 %
Industri	Diverse tillverkning	2,60 %
Industri	Förpackning och containrar	0,72 %
Industri	Fartygsbyggnad	0,43 %
Industri	Transport	2,86 %
IT	Datorer	3,56 %
IT	Mjukvara	0,14 %
El, vatten och gas	Elektricitet	1,28 %
Totalt		**100,00 %**

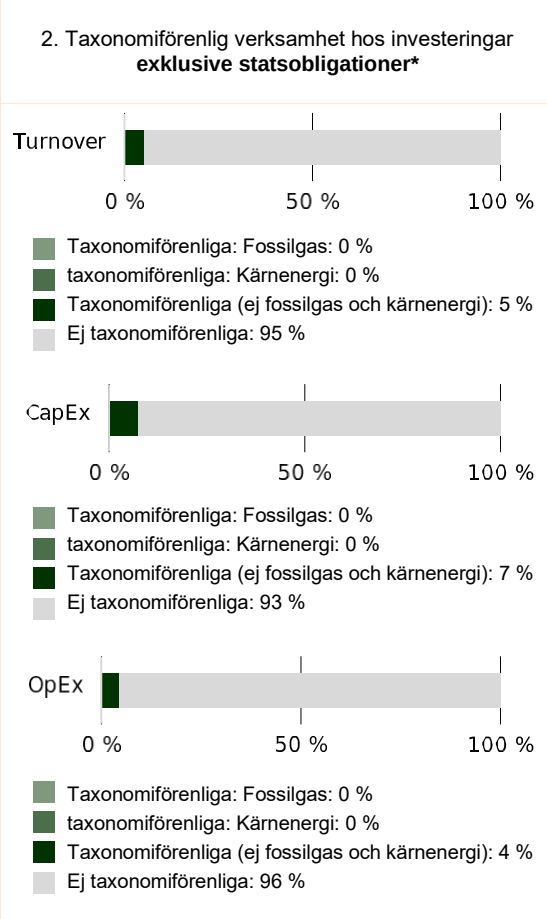
I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

- [ ] Ja:
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.





****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,60 %
Möjliggörande verksamheter	2,26 %
Totalt	**2,86 %**

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 54 %.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 46 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global

Identifieringskod för juridiska personer: 549300DRBP2V0PV11U23

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 48 % hållbara investeringar
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter med goda ESG-betyg. ESG står för faktorer relaterade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av NAM eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyllde minimikravet för ESG-betyg kunde inkluderas i fonden och att de företag och emittenter som har lägre ESG-betyg exkluderades.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	47,69 %	94,92 %	94,75 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	0,00 %	95,37 %	95,37 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	95,37 %	95,37 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	95,37 %	95,37 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	47,69 %	94,92 %	94,75 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	2024	0,00 %	95,37 %	95,37 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	95,37 %	95,37 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	95,37 %	95,37 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för några miljömässigt eller socialt hållbara investeringsmål?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	458 tCO2e	71,03 %	61,80 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	109 tCO2e	71,03 %	61,80 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	3.338 tCO2e	71,03 %	61,80 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	567 tCO2e	71,03 %	61,80 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	3.905 tCO2e	71,03 %	61,80 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	66 tCO2e/investerad miljon euro	71,03 %	61,80 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	435 tCO2e/investerad miljon euro	71,03 %	61,80 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	107 tCO2e/miljon euro i intäkter	71,03 %	64,43 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	776 tCO2e/miljon euro i intäkter	71,03 %	64,29 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	4,28 % investeringar i fossila bränslen	71,03 %	58,06 %
	Andel icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	61,26 % icke-förnybar energiförbrukning	71,03 %	47,40 %
			71,93 % icke-förnybar energiproduktion	71,03 %	4,51 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,37 GWh/miljon euro av intäkter	0,19 %	0,19 %
		Tillverkning (C)	0,79 GWh/miljon euro av intäkter	3,83 %	3,25 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförs örjning (D)	1,47 GWh/miljon euro av intäkter	2,40 %	2,03 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	7,58 GWh/miljon euro av intäkter	0,29 %	0,29 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,09 GWh/miljon euro av intäkter	0,57 %	0,49 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,16 GWh/miljon euro av intäkter	0,92 %	0,92 %
		Transport och lagring (H)	0,71 GWh/miljon euro av intäkter	0,23 %	0,17 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,68 GWh/miljon euro av intäkter	0,70 %	0,70 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,60 % med negativ inverkan	71,03 %	59,03 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,02 ton/investerad miljon euro	71,03 %	0,87 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	40,96 ton/investerad miljon euro	71,03 %	56,32 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandning i brott mot	71,03 %	61,09 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismerför klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,34 % utan policyer	71,03 %	61,29 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	14,99 % löneskillnad	71,03 %	31,49 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	34,85 % (kvinnliga ledamöter /styrelseledamöter)	71,03 %	55,03 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	71,03 %	61,00 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	302,59 tCO2e /miljon euro i intäkter	24,33 %	24,30 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	24,33 %	23,93 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	24,33 %	23,93 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	24,33 %	24,33 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

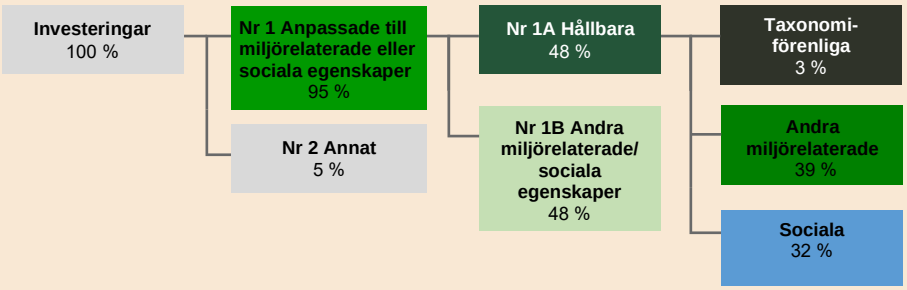
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 01-04-2026	Statsobligationer	1,16 %	Italien
Spansk statsobligation 0,000000 % 31-05-2025	Statsobligationer	0,84 %	Spanien
Statsobligation Republiken Frankrike B 1 % 25-11-2025	Statsobligationer	0,77 %	Frankrike
French Republic Government B 0,000000% 25-02-2025	Statsobligationer	0,51 %	Frankrike
Statsobligation Republiken Frankrike B 2,5 % 24-09-2026	Statsobligationer	0,49 %	Frankrike
Italy Buoni Poliennali Del T 1,85 % 01-07-2025	Statsobligationer	0,47 %	Italien
Spansk statsobligation 2,8 % 31-05-2026	Statsobligationer	0,41 %	Spanien
Italy Buoni Poliennali Del T 4 % 30-04-2035	Statsobligationer	0,40 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 2,05 % 01-08-2027	Statsobligationer	0,38 %	Italien
Bundesobligation 1,3 % 15-10-2027	Statsobligationer	0,37 %	Tyskland
Bundesrepublik Deutschland B 0,5 % 15-02-2025	Statsobligationer	0,36 %	Tyskland
Teva Pharmaceutical Finance 4,375 % 09-05-2030	Konsument, dagligvaror	0,35 %	Nederländerna
Italy Buoni Poliennali Del T 4,45 % 01-09-2043	Statsobligationer	0,34 %	Italien
Spansk statsobligation 1,6 % 30-04-2025	Statsobligationer	0,34 %	Spanien
Intesa Sanpaolo SpA 3,625 % 30-06-2028	Finans	0,32 %	Italien

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	0,69 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,12 %
Råvaror	Järn/stål	0,19 %
Råvaror	Gruvdrift	0,52 %
Likvida medel	Likvida medel	4,90 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,28 %
Kommunikationstjänster	Internet	0,82 %
Kommunikationstjänster	Medier	2,33 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	3,85 %
Konsument sällanköp	Flyget	0,11 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,08 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	2,00 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,70 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,26 %
Konsument sällanköp	Nöje	0,56 %
Konsument sällanköp	Livsmedelstjänster	0,10 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	0,57 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,08 %
Konsument sällanköp	Hushållsartiklar	0,11 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,29 %
Konsument sällanköp	Logi	0,67 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	1,12 %
Konsument sällanköp	Leksaker/spel/hobbyer	0,02 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,21 %
Konsument dagligvaror	Drycker	0,34 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,31 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	3,80 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	0,17 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	1,38 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	0,43 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	1,90 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,08 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	1,60 %
Derivat	Derivat	-0,10 %
Diversifierad	Holdingbolag	0,16 %
Energi	Alternativa energikällor	0,61 %
Energi	Pipelines	0,04 %
Finans	Bank	18,69 %

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Finans	Olika finansiella tjänster	2,54 %
Finans	Försäkring	3,35 %
Finans	Riskkapital	0,27 %
Finans	Fastigheter	1,53 %
Finans	REIT-FONDER	2,05 %
Finans	Besparingar & lån	0,46 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	-0,17 %
Statsobligationer	Multinationella	0,20 %
Statsobligationer	Kommuner	0,26 %
Statsobligationer	Regionala (delstat/provins)	0,06 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	0,52 %
Statsobligationer	Statspapper	25,35 %
Industri	Byggnadsmaterial	1,28 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,64 %
Industri	Elektronik	0,20 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,57 %
Industri	Miljöstyrning	0,55 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,14 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	0,09 %
Industri	Maskiner – blandat	0,29 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,22 %
Industri	Förpackning och containrar	1,18 %
Industri	Transport	0,38 %
Industri	Leasingtjänster för bilar och lastbilar	0,08 %
Bolånepapper	FNMA COLLATERAL	0,45 %
IT	Datorer	0,62 %
IT	Kontorsutrustning	0,03 %
IT	Halvledare	0,50 %
IT	Mjukvara	0,59 %
El, vatten och gas	Elektricitet	5,44 %
El, vatten och gas	Gas	0,23 %
El, vatten och gas	Vatten	0,14 %
Totalt		**100,00 %**

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

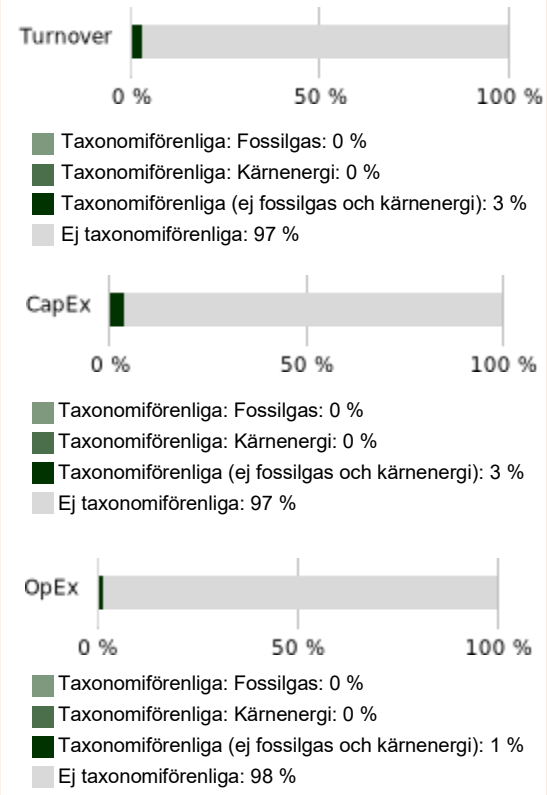
☒ Ja:

☒ I fossilgas ☒ I kärnenergi

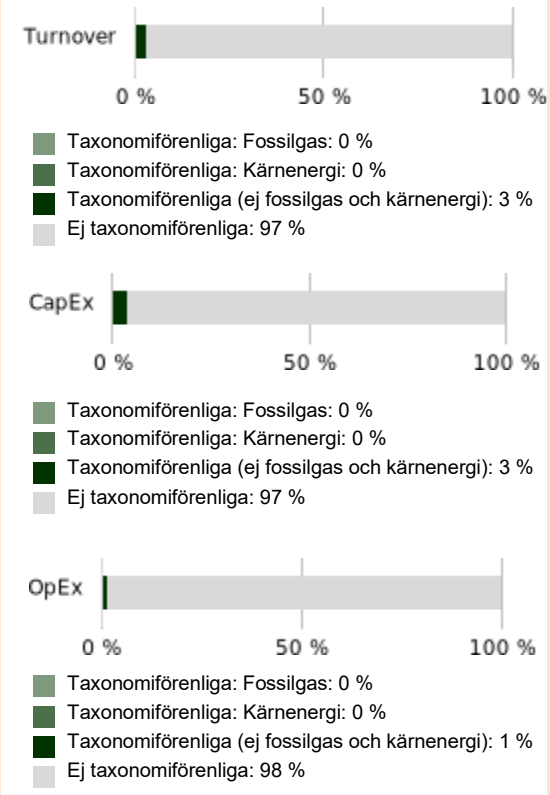
☐ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.
Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,12 %
Möjliggörande verksamheter	0,66 %
Totalt	**0,79 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	2,91 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 39 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 32 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Corporate Bond

Identifieringskod för juridiska personer: 5493003Q6Y1BFX0JUE45

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 68 % hållbara investeringar
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	67,67 %	96,18 %	96,05 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	97,01 %	97,01 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	97,01 %	97,01 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	67,67 %	96,18 %	96,05 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	97,01 %	97,01 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	97,01 %	97,01 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	156.622 tCO2e	96,48 %	87,76 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	20.718 tCO2e	96,48 %	87,76 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	862.370 tCO2e	96,48 %	87,76 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	177.340 tCO2e	96,48 %	87,76 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	1.039.710 tCO2e	96,48 %	87,76 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	68 tCO2e/investerad miljon euro	96,48 %	87,76 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	399 tCO2e/investerad miljon euro	96,48 %	87,76 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	117 tCO2e/miljon euro i intäkter	96,48 %	90,03 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	935 tCO2e/miljon euro i intäkter	96,48 %	89,76 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	13,91 % investeringar i fossila bränslen	96,48 %	87,18 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	55,28 % icke-förnybar energiförbrukning	96,48 %	69,18 %
			74,52 % icke-förnybar energiproduktion	96,48 %	16,42 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,19 GWh/miljon euro av intäkter	0,65 %	0,65 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförs örjning (D)	1,85 GWh/miljon euro av intäkter	5,77 %	5,44 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,12 GWh/miljon euro av intäkter	0,17 %	0,17 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Transport och lagring (H)	0,42 GWh/miljon euro av intäkter	1,22 %	1,22 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,36 GWh/miljon euro av intäkter	0,01 %	0,01 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	1,98 % med negativ inverkan	96,48 %	87,63 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,01 ton/investerad miljon euro	96,48 %	3,59 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,43 ton/investerad miljon euro	96,48 %	83,05 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandning i brott mot	96,48 %	90,23 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	96,48 %	93,55 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	15,57 % löneskillnad	96,48 %	67,77 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	38,84 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	96,48 %	79,51 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	96,48 %	89,09 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	206,49 tCO2e/miljoner euro av BNP	0,53 %	0,53 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	0,53 %	0,34 %
			0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,53 %	0,34 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,53 %	0,53 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

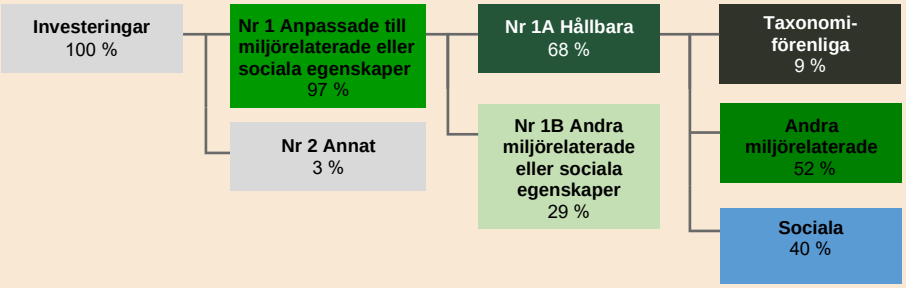
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
UBS AG/London 0,25% 01-09-2028	Finans	1,96 %	Storbritannien
Eurogrid GmbH 3,722% 27-04-2030	El, vatten och gas	1,61 %	Tyskland
Holding d'Infrastructures de 4,25 % 18-03-2030	Konsument dagligvaror	1,32 %	Frankrike
Teollisuuden Voima Oyj 4,75 % 01-06-2030	El, vatten och gas	1,31 %	Finland
Global Switch Holdings Ltd 2,25 % 31-05-2027	Kommunikationstjänster	1,26 %	Storbritannien
Avinor AS 1 % 29-04-2025	Industri	1,20 %	Norge
Athora Holding Ltd 6,625% 16-06-2028	Finans	1,19 %	Bermuda
Bayer AG 4,625% 26-05-2033	Konsument dagligvaror	1,15 %	Tyskland
JPMorgan Chase & Co 4,457 % MULTI 13-11-2031	Finans	1,10 %	Förenta Staterna
CEZ AS 2,375 % 06-04-2027	El, vatten och gas	1,05 %	Tjeckien
Motability Operations Group 3,875% 24-01-2034	Konsument dagligvaror	1,01 %	Storbritannien
Argentum Netherlands BV 3,500 % MULTI 01-10-2046	Finans	0,98 %	Nederländerna
Akelius Residential Property 1,125% 11-01-2029	Finans	0,97 %	Nederländerna
Traton Finance Luxembourg SA 3,75 % 27-03-2030	Konsument sällanköp	0,93 %	Luxemburg
Nykredit Realkredit 4,625% 19-01-2029	Finans	0,89 %	Danmark

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Gruvdrift	0,53 %
Likvida medel	Likvida medel	2,75 %
Kommunikationstjänster	Internet	0,31 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	2,24 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,03 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	6,22 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	0,23 %
Konsument dagligvaror	Drycker	1,26 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	7,87 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	0,11 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	0,10 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	0,68 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	0,47 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	2,81 %
Derivat	Derivat	-0,03 %
Energi	Alternativa energikällor	0,53 %
Finans	Bank	35,69 %
Finans	Olika finansiella tjänster	2,76 %
Finans	Försäkring	5,53 %
Finans	Riskkapital	0,22 %
Finans	Fastigheter	2,17 %
Finans	REIT-FONDER	0,46 %
Finans	Besparingar & lån	1,80 %
Fondcertifikat	Fondcertifikat	0,27 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Statsobligationer	Statspapper	0,53 %
Industri	Rymd-/försvarssektorn	0,25 %
Industri	Byggnadsmaterial	1,76 %
Industri	Konstruktion & byggnation	2,05 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	0,07 %
Industri	Diverse tillverkning	0,05 %
Industri	Transport	0,04 %
IT	Datorer	0,17 %
IT	Mjukvara	0,00 %
El, vatten och gas	Elektricitet	18,73 %
El, vatten och gas	Gas	1,29 %
Totalt		**100,00 %**

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

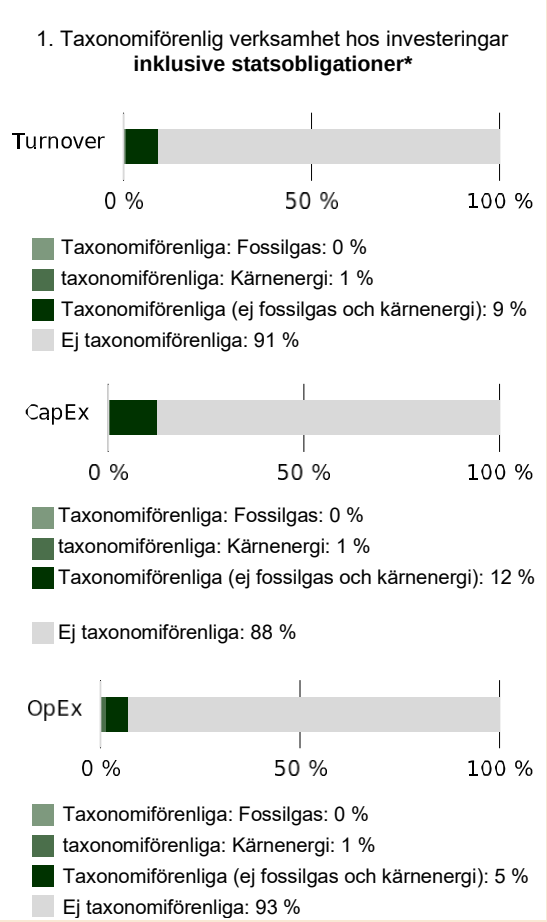
Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

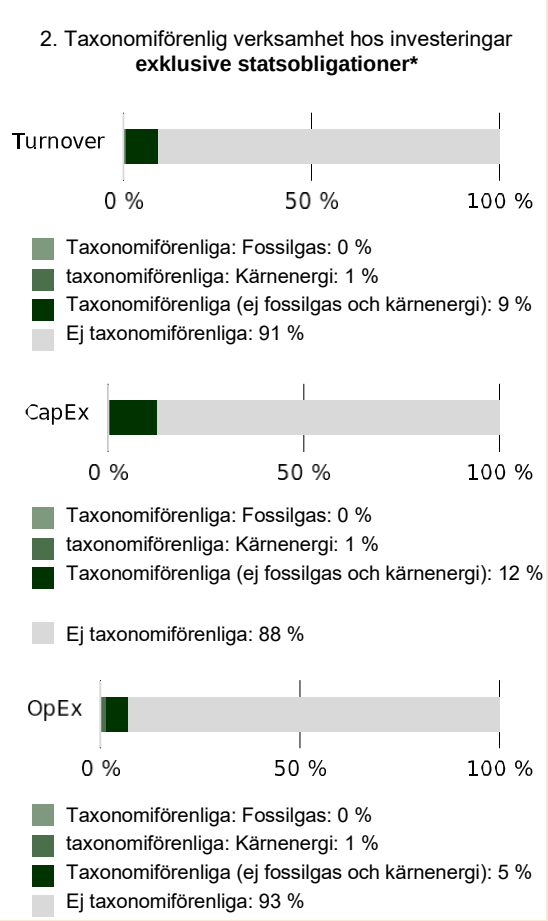
☒ Ja:

☒ I fossilgas ☒ I kärnenergi

☐ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.





****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.
Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,61 %
Möjliggörande verksamheter	2,77 %
Totalt	**3,38 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	9,27 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 52 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 40 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Defensive

Identifieringskod för juridiska personer: 549300VYS5QCUXWX7650

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 61 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	61,30 %	94,61 %	94,01 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	94,61 %	94,61 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som produkten delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,19 % inblandning i brott mot	92,59 %	82,83 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	92,59 %	81,85 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	419,71 tCO2e/miljoner euro av BNP	2,01 %	2,00 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	2,01 %	1,90 %
			1,92 % av länderna var föremål för brott mot	2,01 %	1,90 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,07 % av länderna var föremål för brott mot	2,01 %	2,01 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

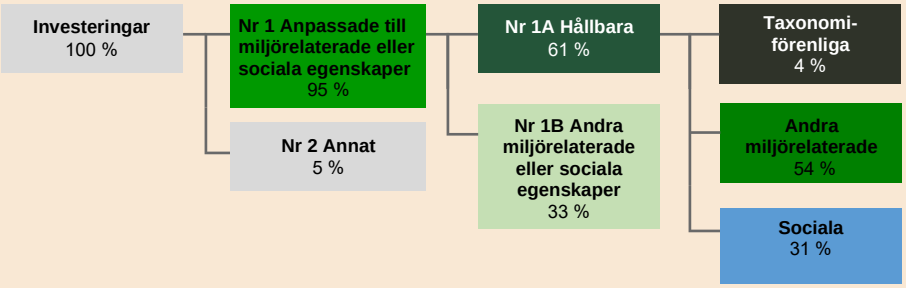
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 20 september 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Spb 1 Næringskr AS 23/27 FRN STEP C COVD	Finans	2,34 %	Norge
Rogaland Spb Boligkr AS 21/26 FRN C COVD	Finans	1,39 %	Norge
KLP Boligkreditt AS 22/26 FRN C COVD	Finans	1,26 %	Norge
Eiendomskreditt AS 21/27 FRN STEP C COVD	Finans	1,22 %	Norge
Landkreditt Boligkre AS 19/26 FRN C COVD	Finans	1,14 %	Norge
Totens Spb Boligkred AS 20/25 FRN C COVD	Finans	0,84 %	Norge
Fana Spb Boligkredit AS 20/26 FRN C COVD	Finans	0,61 %	Norge
Totens Spb Boli AS 21/26 FRN STEP C COVD	Finans	0,60 %	Norge
Verd Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVD	Finans	0,58 %	Norge
Spb Vest Boligk AS 21/26 FRN STEP C COVD	Finans	0,57 %	Norge
OBOS Boligkredi AS 22/27 FRN STEP C COVD	Finans	0,57 %	Norge
Ferde AS 22/27 FRN	Konsument dagligvaror	0,57 %	Norge
Spb 1 SMN 23/29 FRN C	Finans	0,55 %	Norge
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	Finans	0,51 %	Norge
Spb Sør 21/27 FRN C	Finans	0,50 %	Norge

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Tillgångssäkrade värdepapper	Andra ABS	0,22 %
Råvaror	Kemikalier	0,88 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,04 %
Råvaror	Järn/stål	0,08 %
Råvaror	Gruvdrift	0,95 %
Likvida medel	Likvida medel	5,44 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,06 %
Kommunikationstjänster	Internet	0,85 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,76 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	1,54 %
Konsument sällanköp	Flyget	0,14 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,10 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	0,87 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,14 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,10 %
Konsument sällanköp	Nöje	0,32 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	0,04 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,49 %
Konsument sällanköp	Hushållsartiklar	0,02 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,12 %
Konsument sällanköp	Logi	0,09 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	0,61 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,54 %
Konsument dagligvaror	Drycker	0,35 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,17 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	3,36 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	0,11 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	1,58 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	0,17 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	0,55 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,07 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	0,83 %
Derivat	Derivat	0,08 %
Diversifierad	Holdingbolag	0,07 %
Energi	Kol	0,00 %
Energi	Alternativa energikällor	0,42 %
Energi	Olja & gas	0,58 %
Energi	Olje- & gastjänster	0,03 %

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Energi	Pipelines	0,37 %
Finans	Bank	46,91 %
Finans	Slutna fonder (Country Funds-Closed-end)	0,60 %
Finans	Olika finansiella tjänster	8,92 %
Finans	Försäkring	2,29 %
Finans	Investeringsbolag	0,15 %
Finans	Riskkapital	0,05 %
Finans	Fastigheter	5,42 %
Finans	REIT-FONDER	0,70 %
Finans	Besparingar & lån	0,19 %
Fondcertifikat	Fondcertifikat	0,07 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	-0,20 %
Statsobligationer	Multinationella	0,03 %
Statsobligationer	Kommuner	0,19 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	0,01 %
Statsobligationer	Statspapper	2,02 %
Industri	Rymd-/försvarssektorn	0,06 %
Industri	Byggnadsmaterial	0,45 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,17 %
Industri	Elektronik	0,07 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,82 %
Industri	Miljöstyrning	0,20 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,07 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	0,03 %
Industri	Maskiner – blandat	0,10 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,01 %
Industri	Diverse tillverkning	0,15 %
Industri	Förpackning och containrar	0,50 %
Industri	Fartygsbyggnad	0,01 %
Industri	Transport	0,57 %
Industri	Leasingtjänster för bilar och lastbilar	0,01 %
Bolånepapper	FNMA COLLATERAL	0,11 %
IT	Datorer	0,40 %
IT	Kontorsutrustning	0,01 %
IT	Halvledare	0,53 %
IT	Mjukvara	0,65 %
El, vatten och gas	Elektricitet	4,22 %
El, vatten och gas	Gas	0,33 %
El, vatten och gas	Vatten	0,02 %
Totalt		**100,00 %**

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

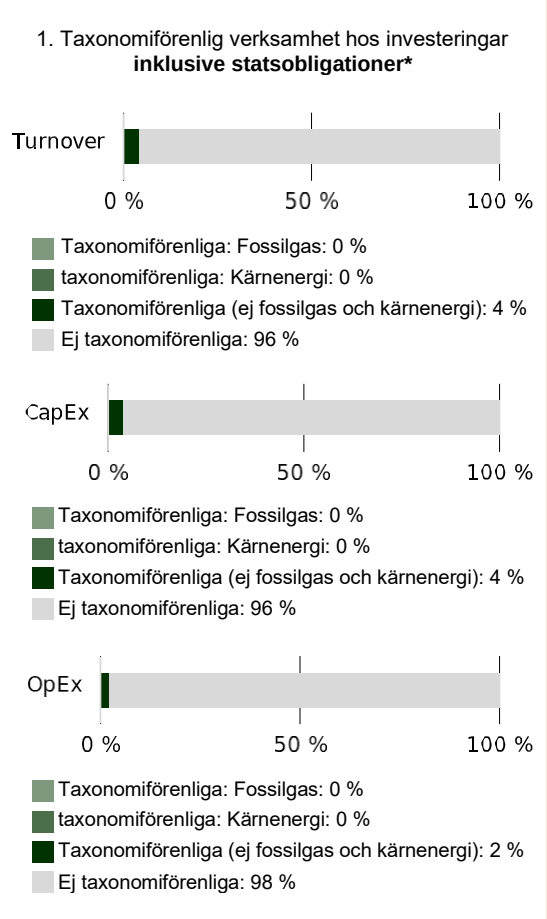
Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

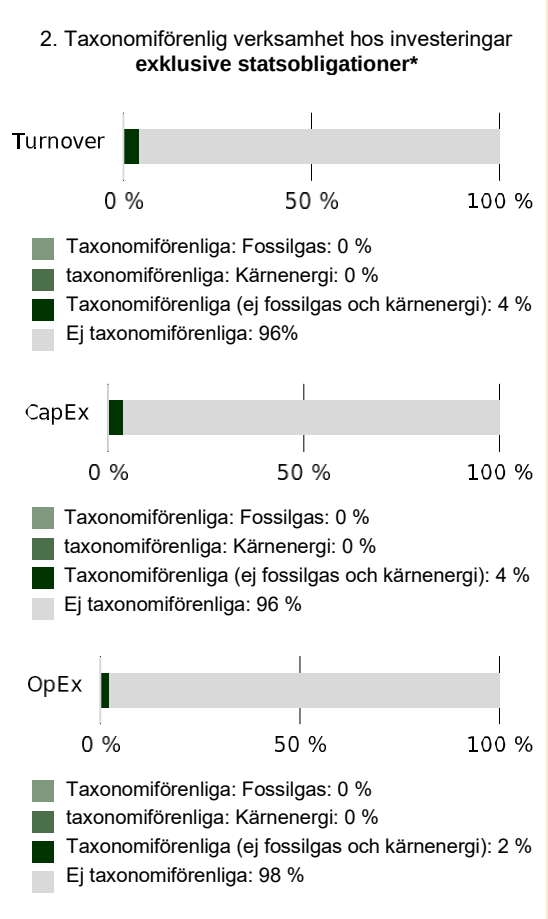
☒ Ja:

☒ I fossilgas ☒ I kärnenergi

☐ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.





****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,28 %
Möjliggörande verksamheter	0,48 %
Totalt	**0,76 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 54 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 31 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Discretionary Swedish Equity

Identifieringskod för juridiska personer: 549300E5MKML6Z5U0690

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 85 % hållbara investeringar
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	85,39 %	98,62 %	98,62 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	98,29 %	98,29 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	98,29 %	98,29 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	85,39 %	98,62 %	98,62 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	98,29 %	98,29 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	98,29 %	98,29 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	1,067 tCO2e	98,29 %	98,29 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	1.268 tCO2e	98,29 %	98,29 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	155.739 tCO2e	98,29 %	98,29 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	2.335 tCO2e	98,29 %	98,29 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	158.074 tCO2e	98,29 %	98,29 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	6 tCO2e/investerad miljon euro	98,29 %	98,29 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	402 tCO2e/investerad miljon euro	98,29 %	98,29 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	14 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,29 %	98,29 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	875 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,29 %	98,29 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	7,04 % investeringar i fossila bränslen	98,29 %	98,29 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	54,11 % icke-förnybar energiförbrukning	98,29 %	95,85 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	98,29 %	0,00 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått		Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,56 GWh/miljon euro av intäkter	1,84 %	1,84 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,06 GWh/miljon euro av intäkter	59,06 %	55,83 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförs örjning (D)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,12 GWh/miljon euro av intäkter	3,43 %	3,43 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	1,63 % med negativ inverkan	98,29 %	98,29 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,26 ton/investerad miljon euro	98,29 %	1,97 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,26 ton/investerad miljon euro	98,29 %	98,20 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandning i brott mot	98,29 %	98,29 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00% utan policyer	98,29 %	98,29 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	13,87 % löneskillnad	98,29 %	48,10 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	38,12 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	98,29 %	98,29 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	98,29 %	98,29 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

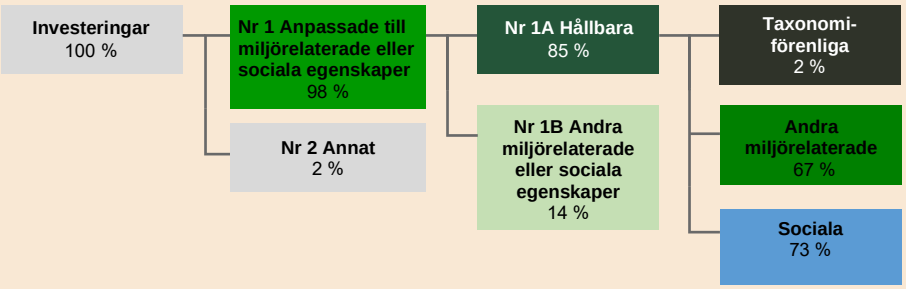
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Atlas Copco A	Industri	9,35 %	Sverige
Volvo B	Konsument sällanköp	8,64 %	Sverige
Hexagon B	Industri	5,87 %	Sverige
ABB Ltd	Industri	5,68 %	Schweiz
AstraZeneca	Konsument dagligvaror	5,16 %	Storbritannien
Epiroc A	Industri	4,60 %	Sverige
EQT	Finans	4,28 %	Sverige
Nordea Bank	Finans	4,02 %	Finland

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	1,93 %
Likvida medel	Likvida medel	1,55 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,34 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	5,69 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	9,27 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	3,66 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,12 %
Konsument sällanköp	Fritid	5,02 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	1,63 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	3,58 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	1,39 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	1,84 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	5,42 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	5,16 %
Energi	Olja & gas	0,66 %
Finans	Bank	9,02 %
Finans	Försäkring	4,37 %
Finans	Investeringsbolag	3,20 %
Finans	Riskkapital	4,28 %
Fondcertifikat	Fondcertifikat	0,15 %
Industri	Byggnadsmaterial	0,41 %
Industri	Elektronik	6,37 %
Industri	Miljöstyrning	1,80 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	4,60 %
Industri	Maskiner – blandat	16,43 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,08 %
Industri	Diverse tillverkning	2,03 %
Totalt		**100,00 %**

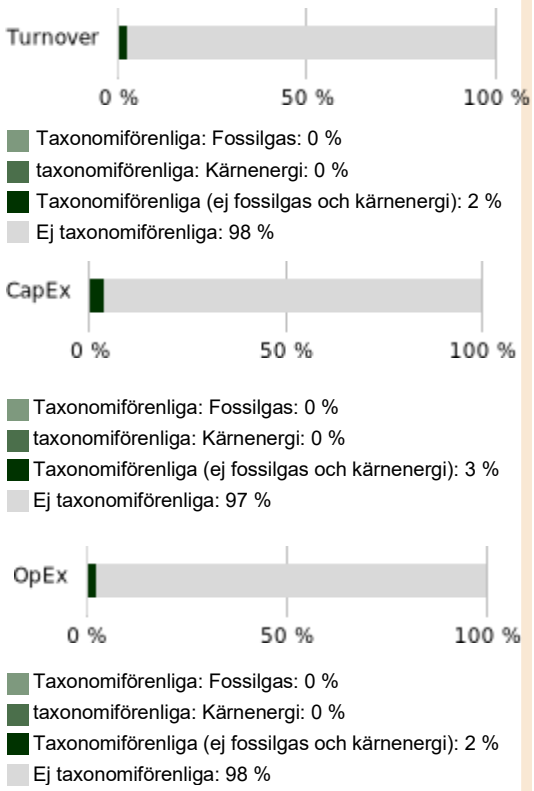
I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

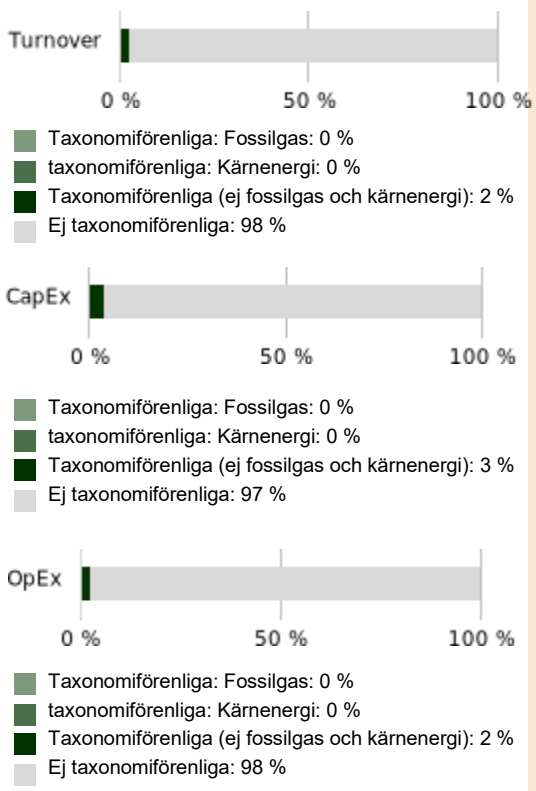
- [ ] Ja:
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



I dessa diagram avses med ”statsobligationer” samtliga exponeringar i statspapper

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.
Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,59 %
Totalt	**0,59 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	1,67 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 67 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 73%.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Equity Opportunities

Identifieringskod för juridiska personer: 5493005UW6HUK6IPK402

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 60 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	59,55 %	93,06 %	93,04 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	93,08 %	93,08 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	93,08 %	93,08 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	59,55 %	93,06 %	93,04 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	93,08 %	93,08 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	93,08 %	93,08 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	15.119 tCO2e	93,08 %	93,02 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	9.443 tCO2e	93,08 %	93,02 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	102.882 tCO2e	93,08 %	93,01 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	24.563 tCO2e	93,08 %	93,02 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	127.447 tCO2e	93,08 %	93,01 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	75 tCO2e/investerad miljon euro	93,08 %	93,02 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	389 tCO2e/investerad miljon euro	93,08 %	93,01 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	124 tCO2e/miljon euro i intäkter	93,08 %	93,02 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	984 tCO2e/miljon euro i intäkter	93,08 %	93,01 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	2,97 % investeringar i fossila bränslen	93,08 %	92,26 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	82,33 % icke-förnybar energiförbrukning	93,08 %	73,79 %
			8,83 % icke-förnybar energiproduktion	93,08 %	1,77 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,14 GWh/miljon euro av intäkter	0,04 %	0,04 %
		Utvinning av mineral (B)	1,27 GWh/miljon euro av intäkter	1,80 %	1,80 %
		Tillverkning (C)	0,56 GWh/miljon euro av intäkter	35,68 %	35,27 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförs örjning (D)	2,15 GWh/miljon euro av intäkter	2,55 %	2,55 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	1,03 GWh/miljon euro av intäkter	0,31 %	0,31 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,15 GWh/miljon euro av intäkter	1,18 %	0,84 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,12 GWh/miljon euro av intäkter	7,79 %	6,93 %
		Transport och lagring (H)	0,71 GWh/miljon euro av intäkter	2,30 %	2,30 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,34 GWh/miljon euro av intäkter	0,98 %	0,98 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	1,35 % med negativ inverkan	93,08 %	92,53 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,04 ton/investerad miljon euro	93,08 %	13,05 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	185,25 ton/investerad miljon euro	93,08 %	92,09 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,17 % inblandning i brott mot	93,08 %	92,99 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,66 % utan policyer	93,08 %	92,27 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,34 % löneskillnad	93,08 %	33,55 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	20,26 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	93,08 %	91,47 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	93,08 %	92,49 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

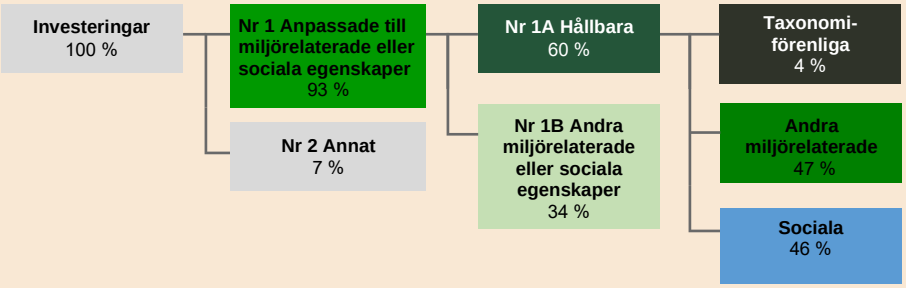
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	IT	8,19 %	Taiwan, kinesisk provins
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	2,84 %	Kina
Samsung Electronics	IT	2,56 %	Republiken Korea
Samsung Electronics	IT	1,63 %	Republiken Korea
Alibaba Group Holding ADR	Kommunikationstjänster	1,53 %	Kina
Prosus	Kommunikationstjänster	1,36 %	Nederländerna
ICICI Bank	Finans	1,22 %	Indien
Ping An Insurance Group Co of China	Finans	1,16 %	Kina
MediaTek	IT	1,15 %	Taiwan, kinesisk provins
China Construction Bank	Finans	1,12 %	Kina
Amundi Index MSCI Emerging Markets SRI UCITS ETF D		0,99 %	Luxemburg
Samsung Fire & Marine Insurance	Finans	0,91 %	Republiken Korea
Tata Consultancy Services	IT	0,88 %	Indien
Infosys	IT	0,82 %	Indien
Itausa	Finans	0,81 %	Brasilien

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	1,35 %
Råvaror	Järn/stål	0,46 %
Råvaror	Gruvdrift	2,80 %
Likvida medel	Likvida medel	5,93 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,26 %
Kommunikationstjänster	Internet	11,12 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,14 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	3,89 %
Konsument sällanköp	Flyget	0,00 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,18 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	2,03 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	1,19 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,79 %
Konsument sällanköp	Fritid	1,39 %
Konsument sällanköp	Logi	0,43 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	2,15 %
Konsument sällanköp	Textil	0,00 %
Konsument dagligvaror	Drycker	2,13 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,21 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	1,05 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	0,61 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	2,70 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	0,60 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	0,87 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,66 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	2,19 %
Derivat	Derivat	0,00 %
Diversifierad	Holdingbolag	0,21 %
Energi	Alternativa energikällor	0,87 %
Energi	Olja & gas	0,03 %
Finans	Bank	13,51 %
Finans	Olika finansiella tjänster	3,19 %
Finans	Försäkring	3,80 %
Finans	Investeringsbolag	1,34 %
Finans	Fastigheter	1,40 %
Finans	REIT-FONDER	0,04 %
Finans	Besparingar & lån	0,01 %
Fondcertifikat	Fondcertifikat	0,99 %

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Statsobligationer	Statspapper	0,00 %
Industri	Byggnadsmaterial	0,19 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,84 %
Industri	Elektronik	1,07 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,97 %
Industri	Miljöstyrning	0,00 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	0,15 %
Industri	Maskiner – blandat	0,43 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,51 %
Industri	Diverse tillverkning	0,73 %
Industri	Förpackning och containrar	0,45 %
Industri	Transport	1,30 %
IT	Datorer	3,22 %
IT	Halvledare	14,91 %
IT	Mjukvara	1,73 %
El, vatten och gas	Elektricitet	2,30 %
El, vatten och gas	Gas	0,34 %
El, vatten och gas	Vatten	0,31 %
Totalt		**100,00 %**

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

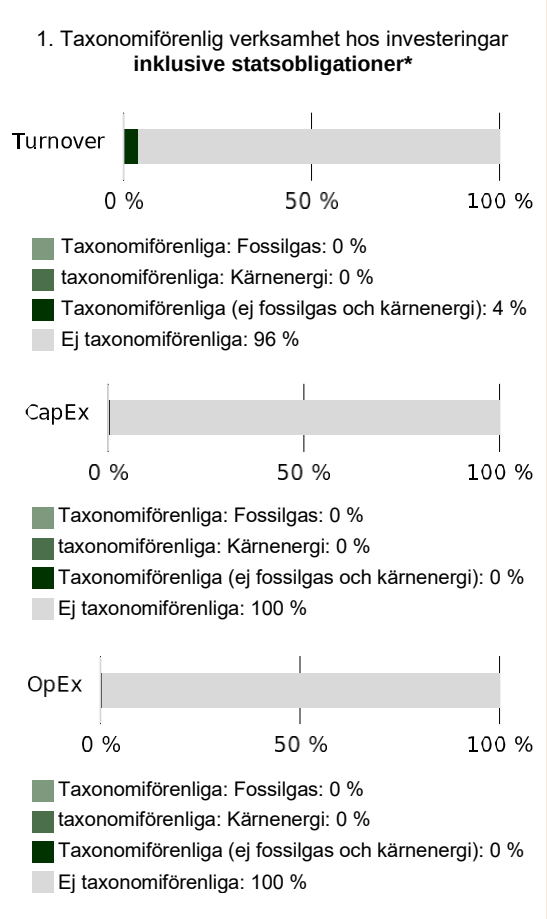
Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

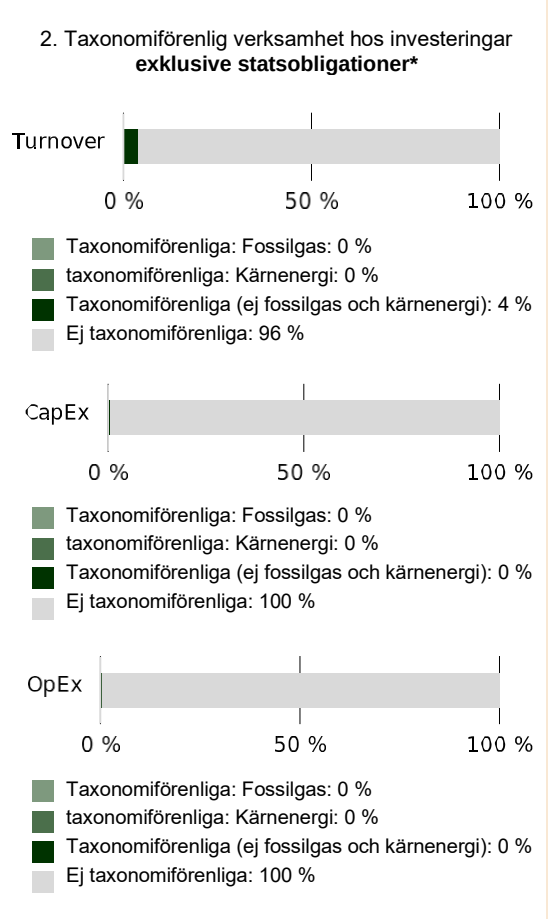
☒ Ja:

☐ I fossilgas ☒ I kärnenergi

☐ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.





****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.
Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,26 %
Möjliggörande verksamheter	1,77 %
Totalt	**2,03 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	3,93 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 47 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 46 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Euro Företagslån Plus

Identifieringskod för juridiska personer: 549300E1MQ8IG1OUZO23

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

● ○ ☒ **Nej**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 50 % hållbara investeringar

- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	48,94 %	96,61 %	95,21 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	97,02 %	97,02 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	97,02 %	97,02 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	48,94 %	96,61 %	95,21 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	97,02 %	97,02 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	97,02 %	97,02 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	2.349 tCO2e	97,02 %	65,49 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	991 tCO2e	97,02 %	65,49 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	16,618 tCO2e	97,02 %	65,49 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	3.338 tCO2e	97,02 %	65,49 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	19.955 tCO2e	97,02 %	65,49 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	43 tCO2e/investerad miljon euro	97,02 %	65,49 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	254 tCO2e/investerad miljon euro	97,02 %	65,49 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	75 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,02 %	73,48 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	553 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,02 %	73,42 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	4,14 % investeringar i fossila bränslen	97,02 %	65,43 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	58,36 % icke-förnybar energiförbrukning	97,02 %	52,27 %
			81,58 % icke-förnybar energiproduktion	97,02 %	4,01 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	1,10 GWh/miljon euro av intäkter	5,97 %	3,09 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförs örjning (D)	0,78 GWh/miljon euro av intäkter	3,07 %	3,07 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,02 GWh/miljon euro av intäkter	0,65 %	0,65 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	1,08 GWh/miljon euro av intäkter	1,48 %	1,48 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,81 % med negativ inverkan	97,02 %	62,42 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,02 ton/investerad miljon euro	97,02 %	1,68 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,91 ton/investerad miljon euro	97,02 %	55,31 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandning i brott mot	97,02 %	80,81 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,25 % utan policyer	97,02 %	64,28 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	13,62 % löneskillnad	97,02 %	34,27 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	33,20 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	97,02 %	54,03 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	97,02 %	78,16 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	0,00 tCO2e/miljoner euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	0,00 %	0,00 %
			0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,00 %	0,00 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,00 %	0,00 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

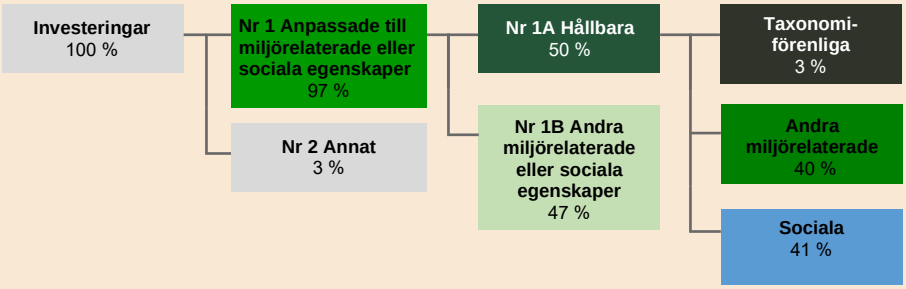
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Teva Pharmaceutical Finance 4,375 % 09-05-2030	Konsument dagligvaror	2,41 %	Nederländerna
Electricite de France 3,375 % MULTI Perp FC2030	El, vatten och gas	2,24 %	Frankrike
Vmed O2 UK Financing I PLC 4 % 31-01-2029	Kommunikationstjänster	1,54 %	Storbritannien
Grifols SA 3,875 % 15-10-2028	Konsument dagligvaror	1,38 %	Spanien
Banca Monte dei Paschi 5,375% MULTI 18-01-2028	Finans	1,28 %	Italien
Altice France SA 3,375% 15-01-2028	Kommunikationstjänster	1,21 %	Frankrike
Abanca Corp Bancaria SA 8,375 % MULTI 23-09-2033	Finans	1,11 %	Spanien
Allwyn International AS 3,875% 15-02-2027	Konsument sällanköp	1,10 %	Tjeckien
Eroski S Coop 10,625% 30-04-2029	Konsument sällanköp	1,07 %	Spanien
Novo Banco SA 9,875% MULTI 01-12-2033	Finans	1,06 %	Portugal
Verisure Holding AB 3,25% 15-02-2027	Konsument dagligvaror	1,06 %	Sverige
Banco de Credito Social 5,250 % MULTI 27-11-2031	Finans	1,06 %	Spanien
Altice Financing SA 3% 15-01-2028	Kommunikationstjänster	1,01 %	Luxemburg
SoftBank Group Corp 4 % 19-09-2029	Kommunikationstjänster	1,00 %	Japan
de Volksbank NV 7,000% MULTI Perp FC2027	Finans	0,97 %	Nederländerna

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	1,93 %
Likvida medel	Likvida medel	3,90 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,86 %
Kommunikationstjänster	Internet	5,25 %
Kommunikationstjänster	Medier	2,17 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	12,83 %
Konsument sällanköp	Flyget	0,14 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,64 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	0,52 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,97 %
Konsument sällanköp	Nöje	5,04 %
Konsument sällanköp	Livsmedelstjänster	0,54 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,54 %
Konsument sällanköp	Fritid	1,15 %
Konsument sällanköp	Logi	0,26 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	2,67 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	1,38 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	5,69 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	0,65 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	2,92 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	2,54 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,21 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	6,59 %
Derivat	Derivat	-0,81 %
Diversifierad	Holdingbolag	0,71 %
Energi	Alternativa energikällor	0,93 %
Finans	Bank	14,83 %
Finans	Olika finansiella tjänster	0,66 %
Finans	Försäkring	3,48 %
Finans	Fastigheter	6,00 %
Finans	REIT-FONDER	0,07 %
Finans	Besparingar & lån	0,80 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	-0,11 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	1,16 %
Industri	Konstruktion & byggnation	1,15 %
Industri	Miljöstyrning	0,12 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,73 %
Industri	Maskiner – blandat	0,31 %

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Industri	Förpackning och containrar	4,97 %
Industri	Transport	0,76 %
IT	Datorer	0,17 %
IT	Halvledare	0,55 %
IT	Mjukvara	0,09 %
El, vatten och gas	Elektricitet	3,35 %
El, vatten och gas	Vatten	0,66 %
Totalt		**100,00 %**

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

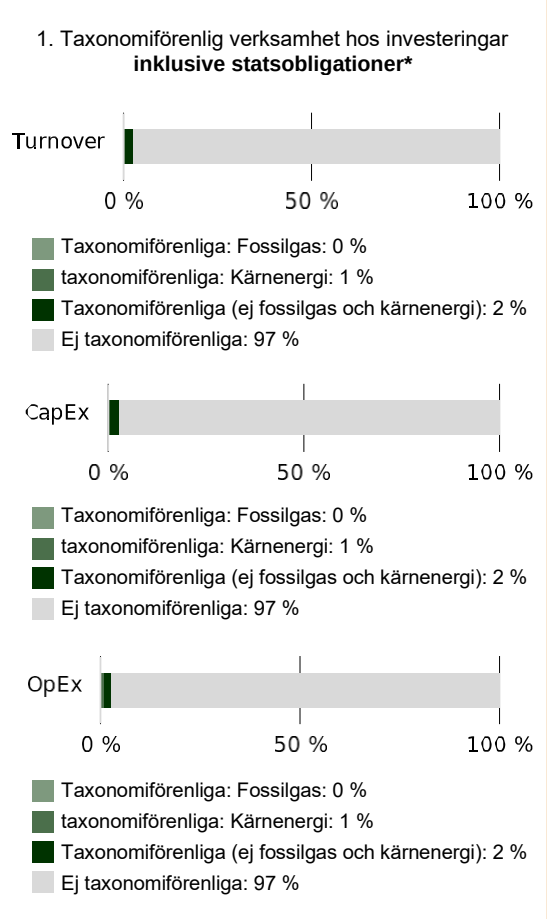
Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

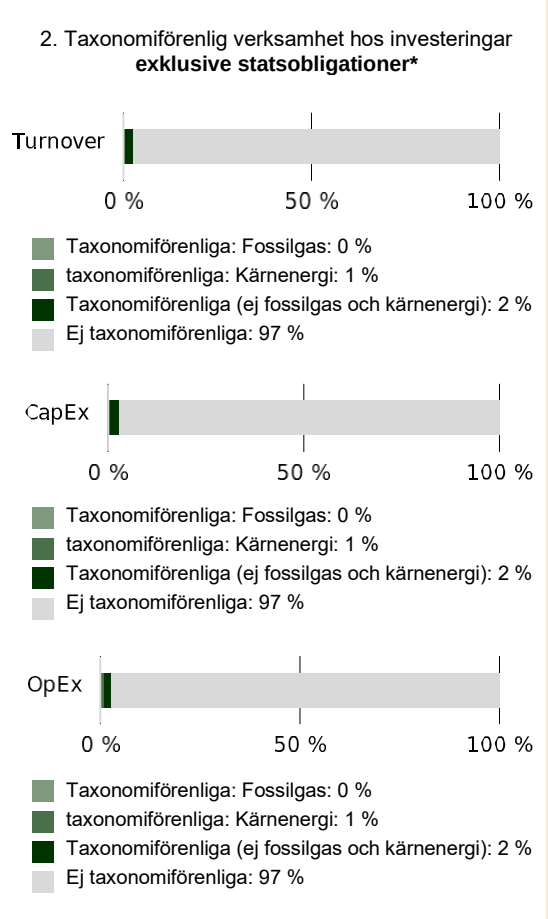
☒ Ja:

☒ I fossilgas ☒ I kärnenergi

☐ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.





****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.
Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,32 %
Möjliggörande verksamheter	0,55 %
Totalt	**0,87 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	2,54 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 40 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 41 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Euro Midi Ränta

Identifieringskod för juridiska personer: 5493007TZYZJRE6PKR62

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 19 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	20,50 %	98,47 %	98,47 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	98,22 %	98,22 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	98,22 %	98,22 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	20,50 %	98,47 %	98,47 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	98,22 %	98,22 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	98,22 %	98,22 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	51 tCO2e	30,49 %	25,65 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	168 tCO2e	30,49 %	25,65 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	5.885 tCO2e	30,49 %	25,65 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	219 tCO2e	30,49 %	25,65 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	6.104 tCO2e	30,49 %	25,65 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	2 tCO2e/investerad miljon euro	30,49 %	25,65 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	59 tCO2e/investerad miljon euro	30,49 %	25,65 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	7 tCO2e/miljon euro i intäkter	30,49 %	29,03 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	729 tCO2e/miljon euro i intäkter	30,49 %	29,03 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,00 % investeringar i fossila bränslen	30,49 %	19,85 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	53,52 % icke-förnybar energiförbrukning	30,49 %	20,86 %
			33,33 % icke-förnybar energiproduktion	30,49 %	0,10 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförs örjning (D)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,40 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Transport och lagring (H)	0,28 GWh/miljon euro av intäkter	0,61 %	0,14 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,23 GWh/miljon euro av intäkter	0,30 %	0,30 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	30,49 %	20,45 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,00 ton/investerad miljon euro	30,49 %	0,00 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,03 ton/investerad miljon euro	30,49 %	23,03 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandning i brott mot	30,49 %	19,46 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,89 % utan policyer	30,49 %	25,95 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	18,74 % löneskillnad	30,49 %	14,95 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	39,74 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	30,49 %	15,76 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	30,49 %	22,93 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	278,11 tCO2e/miljoner euro av BNP	67,73 %	67,73 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	67,73 %	67,63 %
			0,00 % av länderna var föremål för brott mot	67,73 %	67,63 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	67,73 %	67,73 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

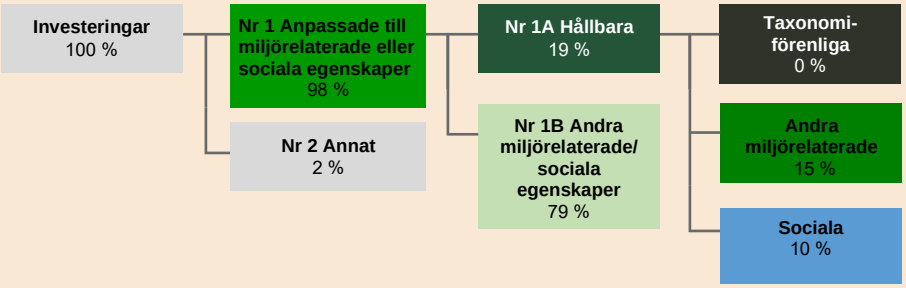
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 01-04-2026	Statsobligationer	6,88 %	Italien
Spansk statsobligation 0,000000 % 31-05-2025	Statsobligationer	6,54 %	Spanien
Statsobligation Republiken Frankrike B 1 % 25-11-2025	Statsobligationer	5,57 %	Frankrike
Italy Buoni Poliennali Del T 1,85 % 01-07-2025	Statsobligationer	3,66 %	Italien
Statsobligation Republiken Frankrike B 0,000000 % 25-02-2025	Statsobligationer	3,59 %	Frankrike
Statsobligation Republiken Frankrike B 2,5 % 24-09-2026	Statsobligationer	3,37 %	Frankrike
Bundesrepublik Deutschland B 0,5 % 15-02-2025	Statsobligationer	2,78 %	Tyskland
Spansk statsobligation 1,6 % 30-04-2025	Statsobligationer	2,64 %	Spanien
Spansk statsobligation 2,8 % 31-05-2026	Statsobligationer	2,49 %	Spanien
Bundesobligation 0,000000 % 11-04-2025	Statsobligationer	2,08 %	Tyskland
Statsobligation Republiken Frankrike B 0,5 % 25-05-2025	Statsobligationer	2,02 %	Frankrike
Ireland Government Bond 0,2% 15-05-2027	Statsobligationer	1,94 %	Irland
Statsobligation Republiken Frankrike B 3,5 % 25-04-2026	Statsobligationer	1,91 %	Frankrike
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 15-12-2024	Statsobligationer	1,81 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 2,05 % 01-08-2027	Statsobligationer	1,64 %	Italien

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

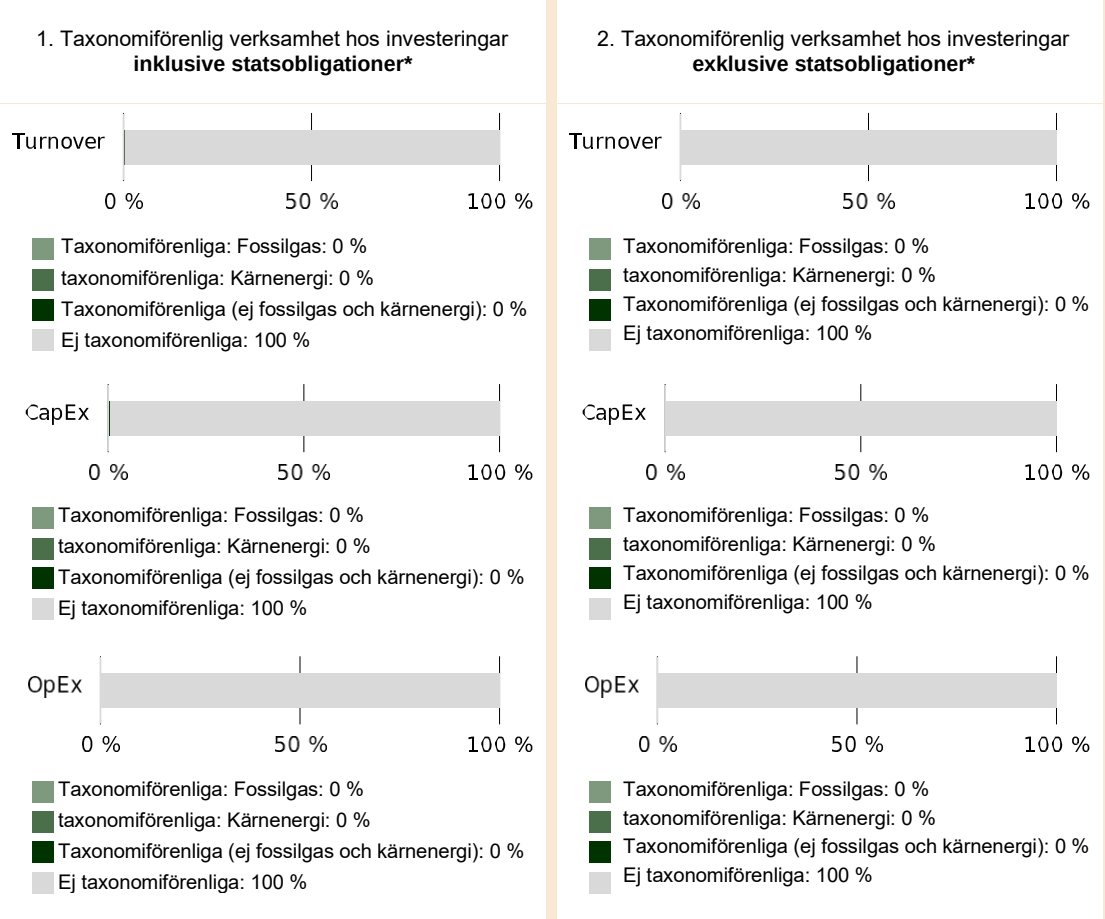
Sektor	Undersektor	Tillgångar
Likvida medel	Likvida medel	1,77 %
Derivat	Derivat	0,01 %
Finans	Bank	21,91 %
Finans	Olika finansiella tjänster	1,41 %
Finans	Fastigheter	0,30 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Statsobligationer	Multinationella	0,33 %
Statsobligationer	Kommuner	0,55 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	0,64 %
Statsobligationer	Statspapper	72,39 %
Industri	Transport	0,29 %
El, vatten och gas	Elektricitet	0,40 %
Totalt		**100,00 %**

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

- [ ] Ja:
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.
Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,00 %
Totalt	**0,00 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	0,42 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 15 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 10 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Euro Obligation

Identifieringskod för juridiska personer: 549300QLN77O2B3SSL35

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 19 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	20,74 %	98,25 %	98,25 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	98,17 %	98,17 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	98,17 %	98,17 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	20,74 %	98,25 %	98,25 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	98,17 %	98,17 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	98,17 %	98,17 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	21 tCO2e	19,95 %	14,82 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	47 tCO2e	19,95 %	14,82 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	13.459 tCO2e	19,95 %	14,82 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	67 tCO2e	19,95 %	14,82 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	13.526 tCO2e	19,95 %	14,82 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	0 tCO2e/investerad miljon euro	19,95 %	14,82 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	61 tCO2e/investerad miljon euro	19,95 %	14,82 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	3 tCO2e/miljon euro i intäkter	19,95 %	16,18 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	766 tCO2e/miljon euro i intäkter	19,95 %	16,18 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,00 % investeringar i fossila bränslen	19,95 %	11,73 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	51,13 % icke-förnybar energiförbrukning	19,95 %	11,56 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	19,95 %	0,00 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförs örjning (D)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	19,95 %	11,53 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,00 ton/investerad miljon euro	19,95 %	0,00 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,00 ton/investerad miljon euro	19,95 %	11,47 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandning i brott mot	19,95 %	12,48 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,17 % utan policyer	19,95 %	13,32 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	18,44 % löneskillnad	19,95 %	9,72 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	38,66 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	19,95 %	11,21 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	19,95 %	13,30 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	300,67 tCO2e/miljoner euro av BNP	78,22 %	78,02 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	78,22 %	76,68 %
			0,00 % av länderna var föremål för brott mot	78,22 %	76,68 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	78,22 %	78,22 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

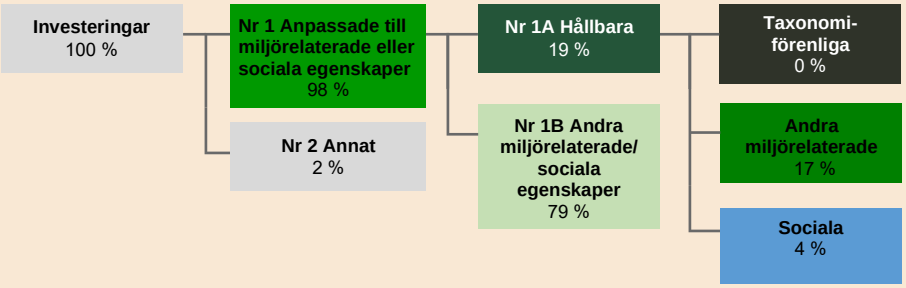
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Italy Buoni Poliennali Del T 4,45 % 01-09-2043	Statsobligationer	2,34 %	Italien
Spansk statsobligation 3,25 % 30-04-2034	Statsobligationer	2,14 %	Spanien
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 01-04-2026	Statsobligationer	1,91 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 4 % 30-04-2035	Statsobligationer	1,88 %	Italien
Statsobligation Republiken Frankrike B 1,75 % 25-06-2039	Statsobligationer	1,65 %	Frankrike
Banco BPM SpA 3,875% 18-09-2026	Finans	1,63 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 3,45 % 15-07-2027	Statsobligationer	1,62 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 4,5 % 01-10-2053	Statsobligationer	1,45 %	Italien
Statsobligation Republiken Österrike 0,9 % 20-02-2032	Statsobligationer	1,43 %	Österrike
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-11-2027	Statsobligationer	1,40 %	Tyskland
Spansk statsobligation 2,35 % 30-07-2033	Statsobligationer	1,35 %	Spanien
Bundesobligation 1,3 % 15-10-2027	Statsobligationer	1,34 %	Tyskland
Spansk statsobligation 1,9 % 31-10-2052	Statsobligationer	1,34 %	Spanien
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-08-2031	Statsobligationer	1,31 %	Tyskland
Fransk statsobligation B 1 % 25-05-2027	Statsobligationer	1,23 %	Frankrike

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

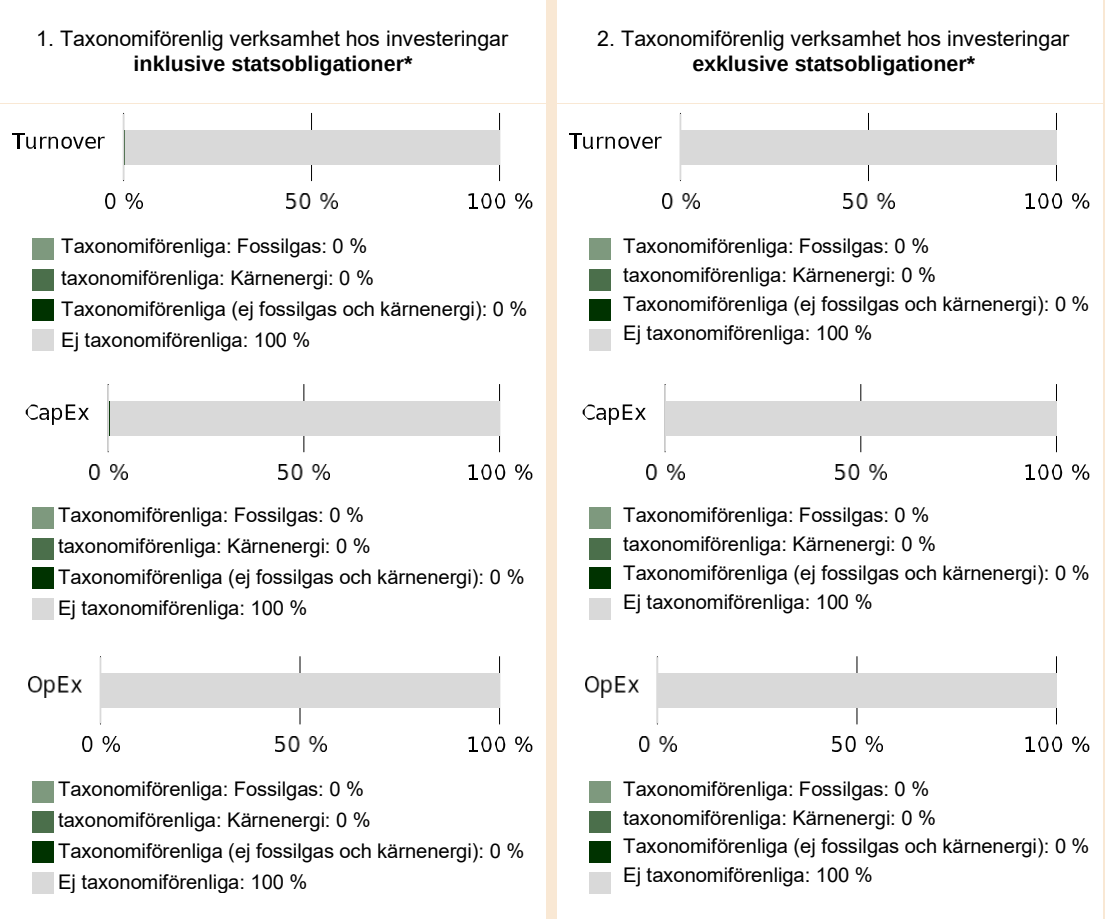
Sektor	Undersektor	Tillgångar
Likvida medel	Likvida medel	1,90 %
Derivat	Derivat	-0,08 %
Finans	Bank	12,78 %
Finans	Olika finansiella tjänster	1,95 %
Statsobligationer	Multinationella	0,69 %
Statsobligationer	Kommuner	1,00 %
Statsobligationer	Regionala (delstat/provins)	0,19 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	2,49 %
Statsobligationer	Statspapper	79,07 %
Totalt		**100,00 %**

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

- [ ] Ja:
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



I dessa diagram avses med ”statsobligationer” samtliga exponeringar i statspapper

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.
Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,00 %
Totalt	**0,00 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	0,37 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 17 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 4 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Europeiska Stjärnor

Identifieringskod för juridiska personer: 54930070IKWTBTWG2U46

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 78 % hållbara investeringar
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter med goda ESG-betyg. ESG står för faktorer relaterade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av NAM eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyllde minimikravet för ESG-betyg kunde inkluderas i fonden och att de företag och emittenter som har lägre ESG-betyg exkluderades.

Gräns för koldioxidavtryck enligt scope 1, 2 och 3 Fonden främjade miljörelaterade/sociala egenskaper genom att bibehålla fondens totala koldioxidavtryck på en nivå som är minst 20 % under jämförelseindexets totala koldioxidavtryck. Koldioxidavtrycket mättes som utsläpp av växthusgaser enligt scope 1, 2 och 3.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	76,35 %	98,13 %	98,13 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	0,00 %	97,86 %	97,86 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	97,86 %	97,86 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	97,86 %	97,86 %
Relativt koldioxidavtryck scope 1, 2 och 3	Relativt koldioxidavtryck scope 1, 2 och 3	-32,93 %	97,86 %	97,86 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	76,35 %	98,13 %	98,13 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	2024	0,00 %	97,86 %	97,86 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	97,86 %	97,86 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	97,86 %	97,86 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Relativt koldioxidavtryck scope 1, 2 och 3	Relativt koldioxidavtryck scope 1, 2 och 3	2024	-32,93 %	97,86 %	97,86 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EUkommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	45.416 tCO2e	97,86 %	97,86 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	8.963 tCO2e	97,86 %	97,86 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	225.611 tCO2e	97,86 %	97,86 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	54.378 tCO2e	97,86 %	97,86 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	279.989 tCO2e	97,86 %	97,86 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	75 tCO2e/investerad miljon euro	97,86 %	97,86 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	381 tCO2e/investerad miljon euro	97,86 %	97,86 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	84 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,86 %	97,86 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	678 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,86 %	97,86 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	5,17 % investeringar i fossila bränslen	97,86 %	97,17 %
	Andel icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	51,13 % icke-förnybar energiförbrukning	97,86 %	93,91 %
			72,43 % icke-förnybar energiproduktion	97,86 %	2,83 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,40 GWh/miljon euro av intäkter	53,91 %	52,16 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförs örjning (D)	0,41 GWh/miljon euro av intäkter	2,82 %	2,82 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,43 GWh/miljon euro av intäkter	5,13 %	5,13 %
		Transport och lagring (H)	0,04 GWh/miljon euro av intäkter	0,66 %	0,66 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,18 %	0,18 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	4,54 % med negativ inverkan	97,86 %	97,28 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,02 ton/investerad miljon euro	97,86 %	7,50 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	14,11 ton/investerad miljon euro	97,86 %	97,33 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandning i brott mot	97,86 %	97,86 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismerför klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	97,86 %	97,42 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	12,50 % löneskillnad	97,86 %	70,64 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	43,23 % (kvinnliga ledamöter /styrelseledamöter)	97,86 %	97,86 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	97,86 %	97,86 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

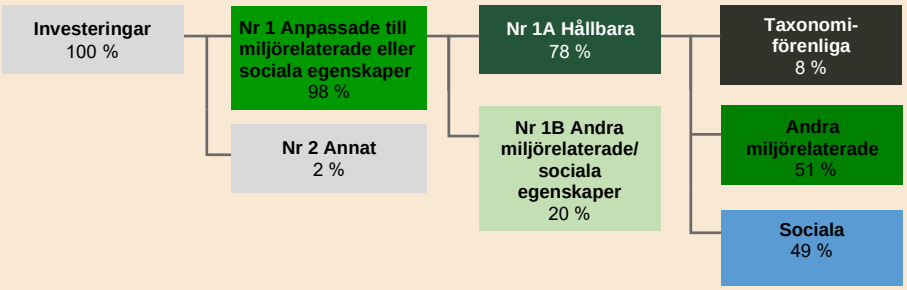
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Nestle	Konsument, dagligvaror	5,14 %	Schweiz
Siemens	Industri	4,87 %	Tyskland
ASML Holding	IT	4,80 %	Nederländerna
Novo Nordisk B	Konsument, dagligvaror	4,28 %	Danmark
AstraZeneca	Konsument, dagligvaror	4,05 %	Storbritannien
Deutsche Telekom	Kommunikationstjänster	3,51 %	Tyskland
Societe Generale	Finans	3,22 %	Frankrike
Unilever	Konsument, dagligvaror	3,04 %	Storbritannien
BT Group	Kommunikationstjänster	2,79 %	Storbritannien
Legal & General Group	Finans	2,72 %	Storbritannien
Infineon Technologies	IT	2,71 %	Tyskland
ING Groep	Finans	2,67 %	Nederländerna
Cie de Saint-Gobain	Industri	2,51 %	Frankrike
National Grid	El, vatten och gas	2,44 %	Storbritannien

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Järn/stål	1,36 %
Råvaror	Gruvdrift	2,23 %
Likvida medel	Likvida medel	2,09 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	6,30 %
Konsument sällanköp	Kläder	1,22 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	1,00 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	4,69 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	2,35 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	4,93 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	6,38 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	3,24 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	1,76 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,75 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	10,07 %
Energi	Alternativa energikällor	2,41 %
Finans	Bank	10,24 %
Finans	Försäkring	7,22 %
Finans	REIT-FONDER	0,18 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Industri	Byggnadsmaterial	3,37 %
Industri	Elektronik	0,35 %
Industri	Konstruktion & byggnation	1,57 %
Industri	Maskiner – blandat	2,07 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	2,34 %
Industri	Diverse tillverkning	4,87 %
Industri	Förpackning och containrar	2,35 %
Industri	Transport	0,66 %
IT	Datorer	0,82 %
IT	Halvledare	8,06 %
IT	Mjukvara	2,29 %
El, vatten och gas	Elektricitet	2,83 %
Totalt		**100,00 %**

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

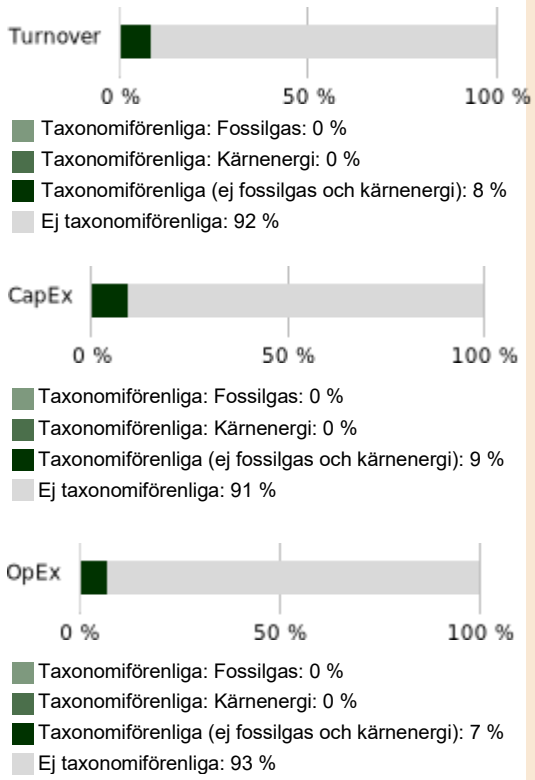
☒ Ja:

- ☐ I fossilgas
- ☒ I kärnenergi

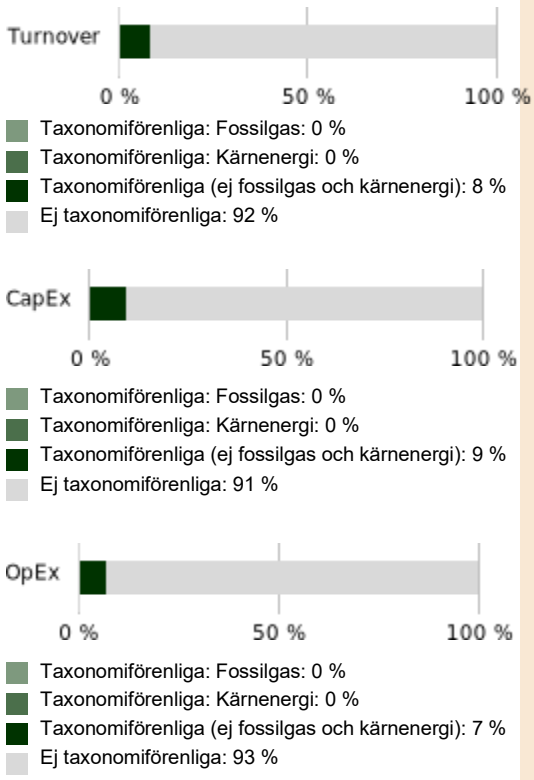
☐ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



I dessa diagram avses med ”statsobligationer” samtliga exponeringar i statspapper

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.
Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	1,09 %
Möjliggörande verksamheter	5,89 %
Totalt	**6,98 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	8,30 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 51 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 49 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Finländska Stjärnor

Identifieringskod för juridiska personer: 549300MI2MQKPNCVIU88

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 82 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter med goda ESG-betyg. ESG står för faktorer relaterade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av NAM eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyllde minimikravet för ESG-betyg kunde inkluderas i fonden och att de företag och emittenter som har lägre ESG-betyg exkluderades.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	83,88 %	97,63 %	97,63 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	0,00 %	97,22 %	97,22 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	97,22 %	97,22 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	97,22 %	97,22 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	83,88 %	97,63 %	97,63 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	2024	0,00 %	97,22 %	97,22 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	97,22 %	97,22 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	97,22 %	97,22 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för några miljömässigt eller socialt hållbara investeringsmål?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	16.786 tCO2e	97,22 %	95,93 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	1.689 tCO2e	97,22 %	95,93 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	115.154 tCO2e	97,22 %	95,93 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	18.475 tCO2e	97,22 %	95,93 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	133.629 tCO2e	97,22 %	95,93 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	61 tCO2e/investerad miljon euro	97,22 %	95,93 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	443 tCO2e/investerad miljon euro	97,22 %	95,93 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	120 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,22 %	95,93 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	848 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,22 %	95,93 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	15,32 % investeringar i fossila bränslen	97,22 %	94,75 %
	Andel icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	57,02 % icke-förnybar energiförbrukning	97,22 %	84,44 %
			53,44 % icke-förnybar energiproduktion	97,22 %	7,37 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,56 GWh/miljon euro av intäkter	2,91 %	2,91 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,47 GWh/miljon euro av intäkter	40,32 %	40,32 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförs örjning (D)	4,83 GWh/miljon euro av intäkter	7,37 %	7,37 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,05 GWh/miljon euro av intäkter	4,40 %	4,40 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,12 GWh/miljon euro av intäkter	8,39 %	8,39 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	1,47 % med negativ inverkan	97,22 %	96,27 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,05 ton/investerad miljon euro	97,22 %	16,24 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,86 ton/investerad miljon euro	97,22 %	97,22 %

OCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandning i brott mot	97,22 %	97,22 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	97,22 %	96,06 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,21 % löneskillnad	97,22 %	56,63 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	38,59 % (kvinnliga ledamöter /styrelseledamöter)	97,22 %	87,74 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	97,22 %	97,22 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

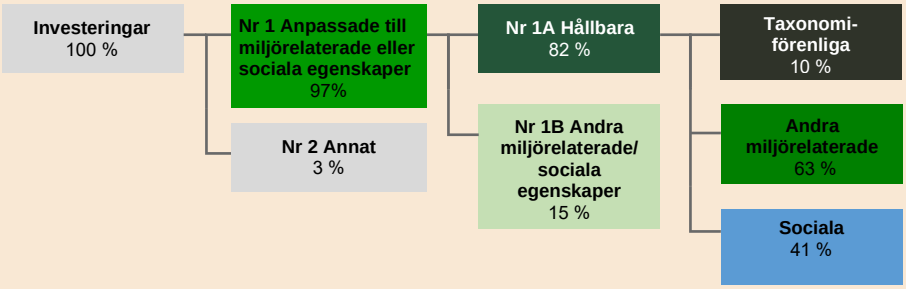
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Sampo A	Finans	9,70 %	Finland
Nokia	Kommunikationstjänster	7,95 %	Finland
Fortum	El, vatten och gas	7,37 %	Finland
Neste	Energi	6,94 %	Finland
Stora Enso R	Industri	4,76 %	Finland
Metso Oyj	Industri	4,40 %	Finland
Tryg	Finans	3,79 %	Danmark
Terveystalo Plc	Konsument, dagligvaror	3,77 %	Finland

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	1,72 %
Likvida medel	Likvida medel	2,75 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,73 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	10,79 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	3,79 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	5,03 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,08 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	4,12 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	0,65 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	5,06 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	7,00 %
Energi	Alternativa energikällor	1,33 %
Energi	Olja & gas	6,94 %
Finans	Bank	3,71 %
Finans	Försäkring	16,52 %
Industri	Elektronik	3,26 %
Industri	Miljöstyrning	2,36 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	5,69 %
Industri	Maskiner – blandat	2,77 %
Industri	Förpackning och containrar	5,22 %
IT	Datorer	0,79 %
IT	Mjukvara	2,31 %
El, vatten och gas	Elektricitet	7,37 %
Totalt		**100,00 %**

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

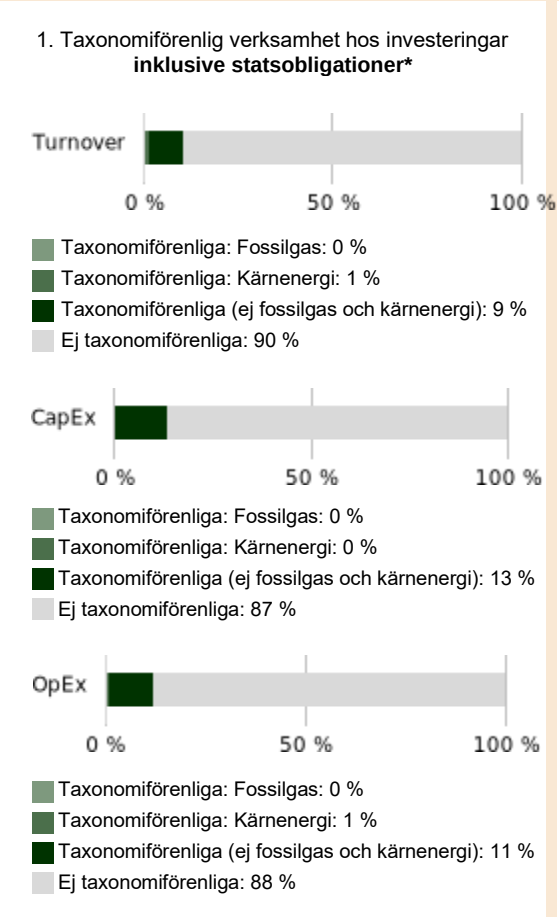
Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

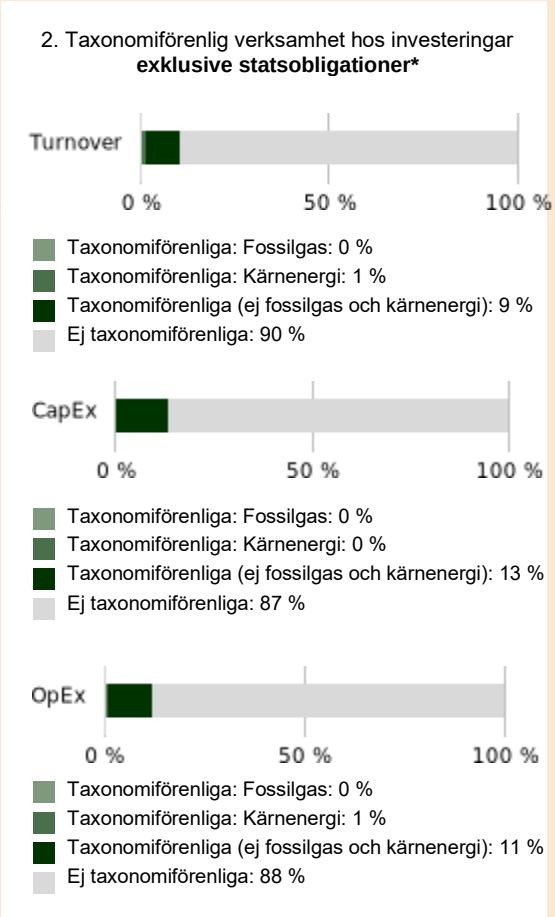
☒ Ja:

- ☐ I fossilgas
- ☒ I kärnenergi

☐ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.





****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.
Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	1,63 %
Möjliggörande verksamheter	2,15 %
Totalt	**3,78 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	10,41 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 63 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 41 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Fixed Income Credit Opportunities

Identifieringskod för juridiska personer: 5493002WRE7NCMVYTS07

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 53 % hållbara investeringar
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	51,63 %	97,36 %	97,17 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	97,53 %	97,53 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	97,53 %	97,53 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	51,63 %	97,36 %	97,17 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	97,53 %	97,53 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	97,53 %	97,53 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	65.696 tCO2e	93,60 %	84,40 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	12.211 tCO2e	93,60 %	84,40 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	299.221 tCO2e	93,60 %	84,40 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	77.906 tCO2e	93,60 %	84,40 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	377.126 tCO2e	93,60 %	84,40 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	105 tCO2e/investerad miljon euro	93,60 %	84,40 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	509 tCO2e/investerad miljon euro	93,60 %	84,40 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	155 tCO2e/miljon euro i intäkter	93,60 %	87,31 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	801 tCO2e/miljon euro i intäkter	93,60 %	87,27 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	6,58 % investeringar i fossila bränslen	93,60 %	83,63 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	65,43 % icke-förnybar energiförbrukning	93,60 %	67,39 %
			70,28 % icke-förnybar energiproduktion	93,60 %	5,71 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,66 GWh/miljon euro av intäkter	0,05 %	0,05 %
		Tillverkning (C)	0,49 GWh/miljon euro av intäkter	6,41 %	5,76 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförs örjning (D)	2,45 GWh/miljon euro av intäkter	2,47 %	2,32 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	3,94 GWh/miljon euro av intäkter	0,51 %	0,43 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,36 GWh/miljon euro av intäkter	0,47 %	0,47 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,10 GWh/miljon euro av intäkter	1,37 %	1,24 %
		Transport och lagring (H)	0,78 GWh/miljon euro av intäkter	0,88 %	0,79 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,52 GWh/miljon euro av intäkter	1,37 %	1,37 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	1,97 % med negativ inverkan	93,60 %	85,03 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,01 ton/investerad miljon euro	93,60 %	2,05 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	31,85 ton/investerad miljon euro	93,60 %	80,93 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,14 % inblandning i brott mot	93,60 %	85,34 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,22 % utan policyer	93,60 %	85,01 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	14,39 % löneskillnad	93,60 %	42,14 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	34,78 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	93,60 %	80,30 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	93,60 %	84,58 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

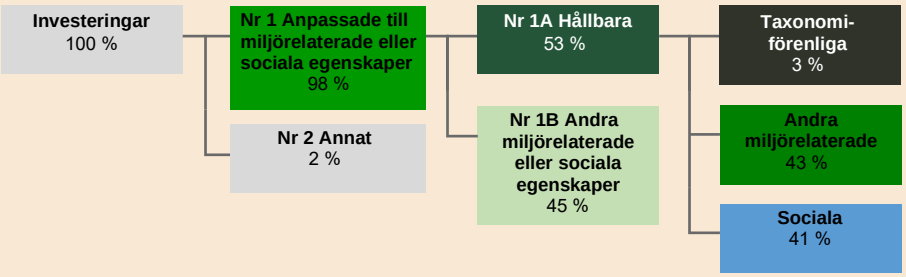
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
UBS AG/London 0,25% 01-09-2028	Finans	0,49 %	Storbritannien
Volkswagen International Fin 4,375 % 15-05-2030	Konsument sällanköp	0,33 %	Nederländerna
Bank of America Corp 5,202 % MULTI 25-04-2029	Finans	0,31 %	Förenta Staterna
AT&T Inc 5,4 % 15-02-2034	Kommunikationstjänster	0,31 %	Förenta Staterna
TK Elevator Midco GmbH 4,375 % 15-07-2027	Industri	0,30 %	Tyskland
Ayvens Bank NV 0,25% 07-09-2026	Finans	0,28 %	Nederländerna
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4,75 % 01-03-2030	Kommunikationstjänster	0,28 %	Förenta Staterna
VZ Vendor Financing II BV 2,875 % 15-01-2029	Kommunikationstjänster	0,27 %	Nederländerna
Clean Harbors Inc 4,875% 15-07-2027	Industri	0,26 %	Förenta Staterna
Electricite de France SA 4,625% 25-01-2043	El, vatten och gas	0,25 %	Frankrike
Akelius Residential Property 1,125% 11-01-2029	Finans	0,25 %	Nederländerna
International Game Technolog 2,375% 15-04-2028	Konsument sällanköp	0,25 %	Förenta Staterna
Sunrise HoldCo IV BV 3,875% 15-06-2029	Kommunikationstjänster	0,25 %	Nederländerna
Iliad Holding SASU 5,625 % 15-10-2028	Kommunikationstjänster	0,25 %	Frankrike
Banque Federative du Credit 3,75% 01-02-2033	Finans	0,25 %	Frankrike

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	2,10 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,24 %
Råvaror	Järn/stål	0,60 %
Råvaror	Gruvdrift	0,84 %
Likvida medel	Likvida medel	2,80 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,26 %
Kommunikationstjänster	Internet	1,27 %
Kommunikationstjänster	Medier	3,25 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	5,40 %
Konsument sällanköp	Flyget	0,44 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,43 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	3,37 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,95 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,27 %
Konsument sällanköp	Nöje	1,39 %
Konsument sällanköp	Livsmedelstjänster	0,03 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	0,09 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,05 %
Konsument sällanköp	Hushållsartiklar	0,20 %
Konsument sällanköp	Fritid	1,07 %
Konsument sällanköp	Logi	0,95 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	2,00 %
Konsument sällanköp	Leksaker/spel/hobbyer	0,02 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,06 %
Konsument dagligvaror	Drycker	1,71 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,25 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	5,49 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	0,63 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	1,95 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	1,49 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	1,76 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,32 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	2,72 %
Derivat	Derivat	0,15 %
Diversifierad	Holdingbolag	0,16 %
Energi	Alternativa energikällor	0,30 %
Energi	Pipelines	0,05 %
Finans	Bank	18,62 %

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Finans	Olika finansiella tjänster	3,24 %
Finans	Försäkring	3,86 %
Finans	Investeringsbolag	0,25 %
Finans	Riskkapital	0,04 %
Finans	Fastigheter	0,84 %
Finans	REIT-FONDER	4,13 %
Finans	Besparingar & lån	0,35 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	-0,49 %
Statsobligationer	Multinationella	0,35 %
Statsobligationer	Kommuner	0,03 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	0,00 %
Statsobligationer	Statspapper	3,94 %
Industri	Rymd-/försvarssektorn	0,46 %
Industri	Byggnadsmaterial	1,49 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,79 %
Industri	Elektronik	0,20 %
Industri	Konstruktion & byggnation	1,09 %
Industri	Miljöstyrning	0,67 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,05 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	0,18 %
Industri	Maskiner – blandat	0,66 %
Industri	Diverse tillverkning	0,44 %
Industri	Förpackning och containrar	1,44 %
Industri	Transport	1,17 %
Industri	Leasingtjänster för bilar och lastbilar	0,12 %
Bolånepapper	FNMA COLLATERAL	0,17 %
IT	Datorer	0,99 %
IT	Kontorsutrustning	0,25 %
IT	Halvledare	0,89 %
IT	Mjukvara	1,47 %
El, vatten och gas	Elektricitet	6,80 %
El, vatten och gas	Gas	0,06 %
El, vatten och gas	Vatten	0,36 %
Totalt		**100,00 %**

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

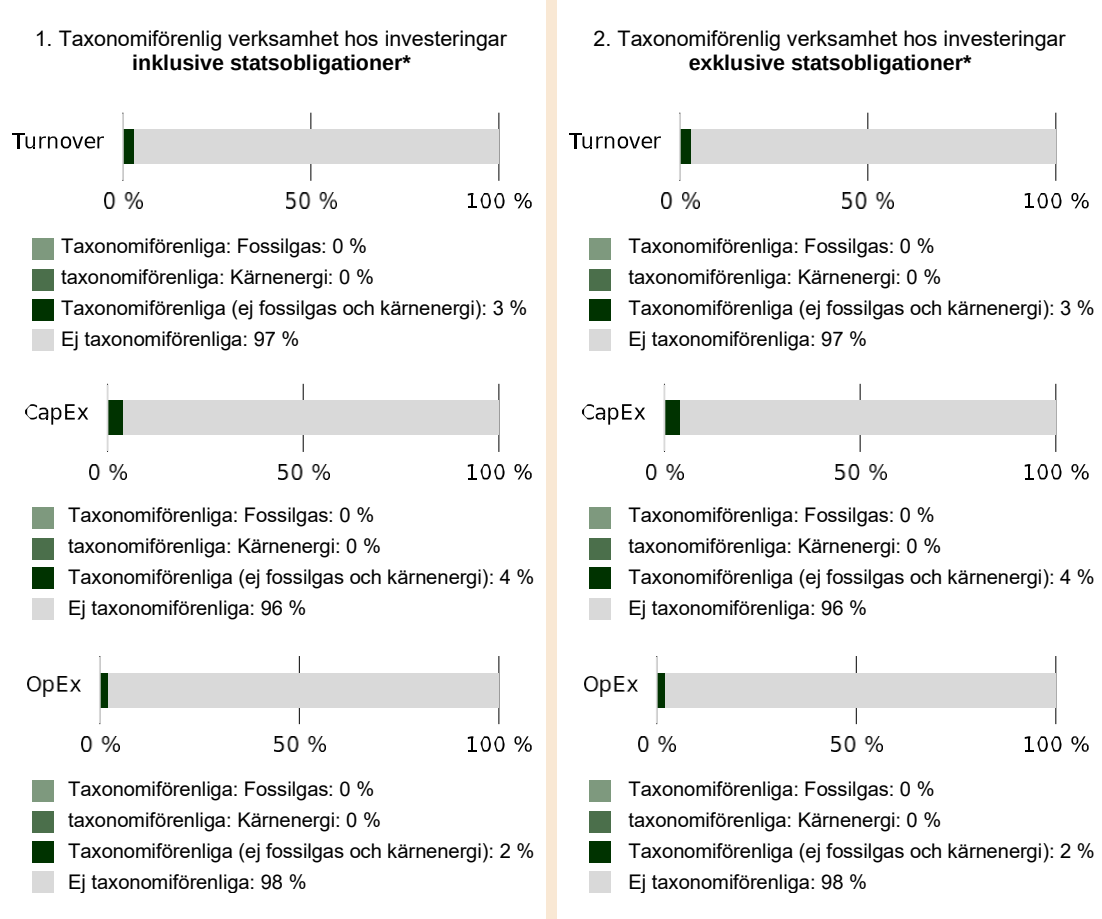
Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

☒ Ja

☒ I fossilgas ☒ I kärnenergi

☐ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.
Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,14 %
Möjliggörande verksamheter	1,07 %
Totalt	**1,21 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	3,14 %
2023	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 43 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 41 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Focus Ränta

Identifieringskod för juridiska personer: 549300MHDH7HLCZ9RV68

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 57 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	57,89 %	98,05 %	98,05 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	97,72 %	97,72 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	97,72 %	97,72 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	57,89 %	98,05 %	98,05 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	97,72 %	97,72 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	97,72 %	97,72 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	341 tCO2e	65,58 %	59,73 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	542 tCO2e	65,58 %	59,73 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	9.652 tCO2e	65,58 %	59,73 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	883 tCO2e	65,58 %	59,73 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	10.535 tCO2e	65,58 %	59,73 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	28 tCO2e/investerad miljon euro	65,58 %	59,73 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	336 tCO2e/investerad miljon euro	65,58 %	59,73 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	52 tCO2e/miljon euro i intäkter	65,58 %	62,84 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	788 tCO2e/miljon euro i intäkter	65,58 %	62,84 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	4,48 % investeringar i fossila bränslen	65,58 %	56,63 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	51,95 % icke-förnybar energiförbrukning	65,58 %	61,24 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	65,58 %	0,00 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,52 GWh/miljon euro av intäkter	7,17 %	7,17 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförs örjning (D)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	1,74 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,52 GWh/miljon euro av intäkter	1,90 %	1,90 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	1,01 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,79 GWh/miljon euro av intäkter	3,18 %	3,18 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	65,58 %	52,91 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,00 ton/investerad miljon euro	65,58 %	8,11 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	1,08 ton/investerad miljon euro	65,58 %	58,33 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandning i brott mot	65,58 %	56,73 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	65,58 %	62,68 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	15,36 % löneskillnad	65,58 %	37,21 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	38,14 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	65,58 %	55,05 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	65,58 %	56,16 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgasinten-sitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	302,17 tCO2e/miljoner euro av BNP	32,14 %	32,14 %
Sociala aspekter	Investerings-objektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	32,14 %	30,79 %
			0,00 % av länderna var föremål för brott mot	32,14 %	30,79 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skatte-jurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	32,14 %	32,14 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

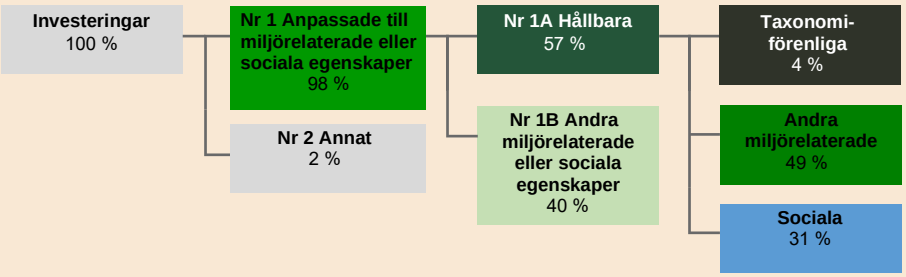
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
TietoEVRY Oyj 2 % 17-06-2025	IT	3,71 %	Finland
Statsobligation Republiken Frankrike B 2,5 % 25-05-2030	Statsobligationer	3,14 %	Frankrike
DNA Oyj 1,375 % 27-03-2025	Kommunikationstjänster	2,99 %	Finland
Svenska Handelsbanken AB 3,75% 01-11-2027	Finans	2,65 %	Sverige
Kreditanstalt fuer Wiederauf 2,75% 14-02-2033	Finans	2,55 %	Tyskland
Netherlands Government Bond 0,5 % 15-07-2032	Statsobligationer	2,51 %	Nederländerna
Cargotec Oyj 1,25 % 23-01-2025	Industri	2,49 %	Finland
Skandinaviska Enskilda Banken 3,25 % 24-11-2025	Finans	2,43 %	Sverige
Telefonica Emisiones SA 1,201 % 21-08-2027	Kommunikationstjänster	2,38 %	Spanien
NIBC Bank NV 1 % 11-09-2028	Finans	2,33 %	Nederländerna
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-08-2030	Statsobligationer	2,20 %	Tyskland
Neste Oyj 3,875% 16-03-2029	Energi	2,17 %	Finland
Kingdom of Belgium Governmen 5% 28-03-2035	Statsobligationer	2,15 %	Belgien
Huhtamaki Oyj 1,125 % 20-11-2026	Industri	1,97 %	Finland
Statsobligation Republiken Frankrike B 1,75 % 25-06-2039	Statsobligationer	1,93 %	Frankrike

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	2,53 %
Likvida medel	Likvida medel	2,28 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	7,30 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	2,30 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	0,41 %
Derivat	Derivat	0,00 %
Energi	Olja & gas	4,06 %
Finans	Bank	20,44 %
Finans	Olika finansiella tjänster	3,84 %
Finans	Försäkring	2,31 %
Finans	Fastigheter	4,49 %
Statsobligationer	Statspapper	32,14 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	2,81 %
Industri	Maskiner – blandat	1,79 %
Industri	Förpackning och containrar	2,85 %
Industri	Transport	3,67 %
IT	Datorer	3,71 %
El, vatten och gas	Elektricitet	3,03 %
Totalt		**100,00 %**

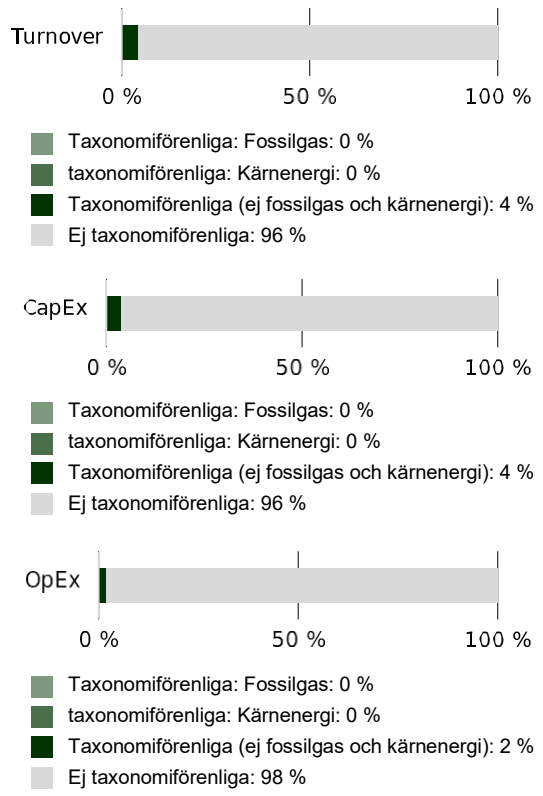
I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

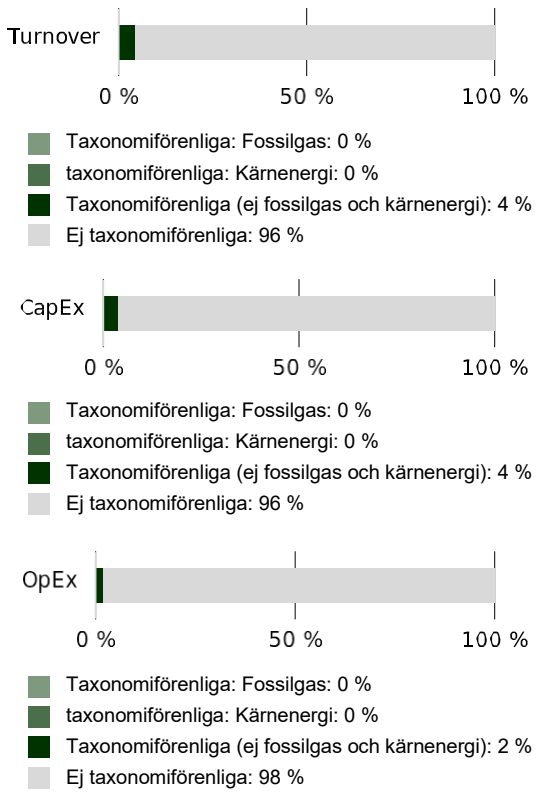
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.
Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,08 %
Möjliggörande verksamheter	0,48 %
Totalt	**0,56 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	4,28 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 49 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 31 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea FRN Kreditt Fund

Identifieringskod för juridiska personer: 636700C7JDTLK9DYHV84

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 67 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	67,12 %	99,21 %	98,15 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	99,21 %	99,21 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	99,21 %	99,21 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	24.673 tCO2e	99,21 %	82,21 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	4.712 tCO2e	99,21 %	82,21 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	405.935 tCO2e	99,21 %	82,21 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	29.385 tCO2e	99,21 %	82,21 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	435.319 tCO2e	99,21 %	82,21 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	37 tCO2e/investerad miljon euro	99,21 %	82,21 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	539 tCO2e/investerad miljon euro	99,21 %	82,21 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	32 tCO2e/miljon euro i intäkter	99,21 %	85,83 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	921 tCO2e/miljon euro i intäkter	99,21 %	85,49 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,00 % investeringar i fossila bränslen	99,21 %	74,17 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	44,09 % icke-förnybar energiförbrukning	99,21 %	57,20 %
			1,43 % icke-förnybar energiproduktion	99,21 %	1,27 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,27 GWh/miljon euro av intäkter	3,07 %	2,59 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,22 GWh/miljon euro av intäkter	0,97 %	0,63 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,20 GWh/miljon euro av intäkter	1,49 %	1,02 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,43 GWh/miljon euro av intäkter	9,79 %	7,96 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,12 % med negativ inverkan	99,21 %	76,24 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,09 ton/investerad miljon euro	99,21 %	2,66 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	40,67 ton/investerad miljon euro	99,21 %	74,85 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandning i brott mot	99,21 %	95,76 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,29 % utan policyer	99,21 %	83,20 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,69 % löneskillnad	99,21 %	58,23 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	46,21 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	99,21 %	64,58 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	99,21 %	94,15 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgasinten-sitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	0,00 tCO2e /miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
Sociala aspekter	Investerings-objektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	0,00 %	0,00 %
			0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,00 %	0,00 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skatte-jurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,00 %	0,00 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

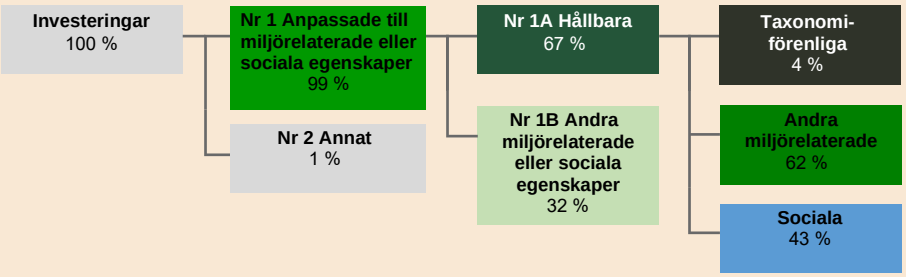
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 17 maj 2024 - 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Spb Sør 21/27 FRN C	Finans	2,10 %	Norge
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/34 FRN C SUB	Finans	2,07 %	Norge
Danske Bank A/S 23/29 FRN C	Finans	2,05 %	Danmark
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 24/29 FRN	Finans	1,95 %	Norge
Entra ASA 21/26 FRN	Finans	1,95 %	Norge
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	Finans	1,89 %	Norge
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	Finans	1,87 %	Norge
Spb 1 Nord-Norge 21/28 FRN STEP C	Finans	1,71 %	Norge
Entra ASA 21/29 FRN	Finans	1,60 %	Norge
Spb 1 SMN 21/27 FRN STEP C	Finans	1,55 %	Norge
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/28 FRN	Finans	1,49 %	Norge
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	Finans	1,49 %	Norge
Pareto Bank ASA 24/29 FRN	Finans	1,46 %	Norge
Spb 1 SMN 23/29 FRN C	Finans	1,42 %	Norge
Spb 1 Boligkredi AS 23/34 FRN STEP C SUB	Finans	1,37 %	Norge

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

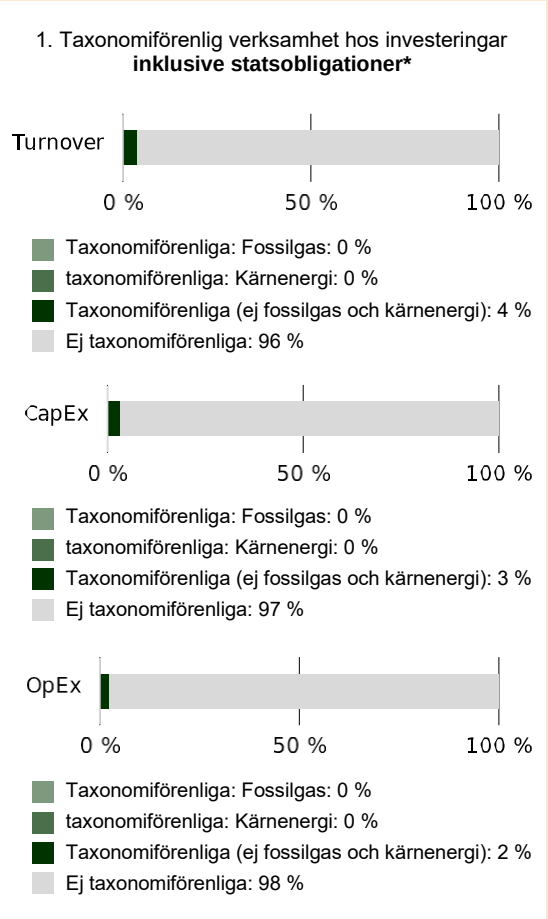
Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	2,00 %
Råvaror	Gruvdrift	1,67 %
Likvida medel	Likvida medel	0,79 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,85 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	0,80 %
Konsument sällanköp	Heminredning	1,33 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	2,45 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	0,06 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	4,85 %
Derivat	Derivat	-0,01 %
Energi	Alternativa energikällor	0,87 %
Finans	Bank	52,43 %
Finans	Olika finansiella tjänster	6,08 %
Finans	Försäkring	3,75 %
Finans	Fastigheter	17,33 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Industri	Miljöstyrning	0,60 %
Industri	Diverse tillverkning	0,09 %
Industri	Förpackning och containrar	0,33 %
Industri	Transport	0,71 %
El, vatten och gas	Elektricitet	3,02 %
Totalt		**100,00 %**

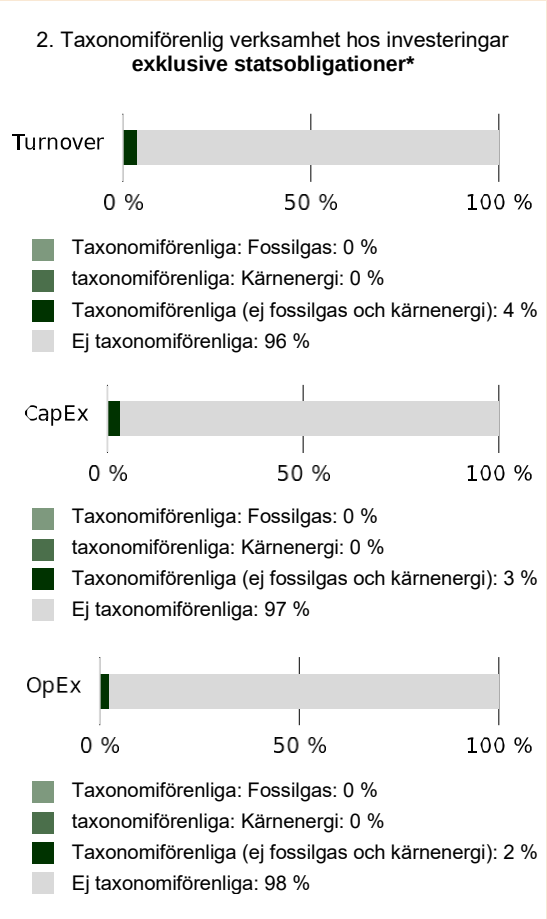
I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.





I dessa diagram avses med ”statsobligationer” samtliga exponeringar i statspapper

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.
Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,44 %
Möjliggörande verksamheter	0,31 %
Totalt	**0,75 %**

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 62 %.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 43 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea FRN OMF Fund

Identifieringskod för juridiska personer: 636700CM626XYPS0F093

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 83 % hållbara investeringar
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	82,94 %	99,59 %	99,59 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	99,59 %	99,59 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	99,59 %	99,59 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	32 tCO2e	99,59 %	59,80 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	182 tCO2e	99,59 %	59,80 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	44.901 tCO2e	99,59 %	59,80 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	214 tCO2e	99,59 %	59,80 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	45.115 tCO2e	99,59 %	59,80 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	0 tCO2e/investerad miljon euro	99,59 %	59,80 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	52 tCO2e/investerad miljon euro	99,59 %	59,80 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	1 tCO2e/miljon euro i intäkter	99,59 %	60,39 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	619 tCO2e/miljon euro i intäkter	99,59 %	60,39 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,00 % investeringar i fossila bränslen	99,59 %	48,95 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	27,13 % icke-förnybar energiförbrukning	99,59 %	36,71 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	99,59 %	0,00 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,40 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	99,59 %	47,46 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,00 ton/investerad miljon euro	99,59 %	0,00 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,00 ton/investerad miljon euro	99,59 %	49,60 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandning i brott mot	99,59 %	87,83 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	99,59 %	50,47 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	17,80 % löneskillnad	99,59 %	39,79 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	48,70 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	99,59 %	40,37 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	99,59 %	87,83 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgasinten-sitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	0,00 tCO2e /miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
Sociala aspekter	Investerings-objektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	0,00 %	0,00 %
			0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,00 %	0,00 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skatte-jurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,00 %	0,00 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

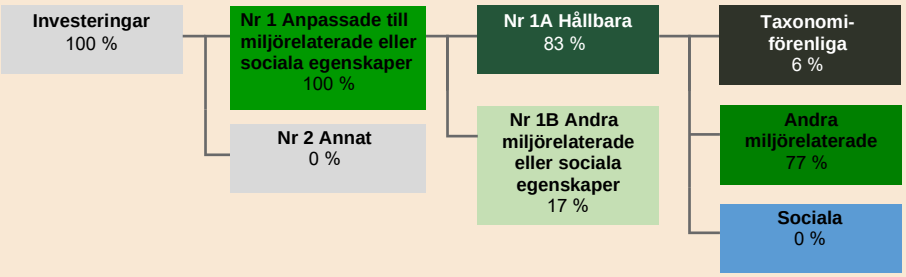
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 20 september 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Fana Spb Boligkredit AS 24/30 FRN C COVD	Finans	6,14 %	Norge
OBOS Boligkreditt AS 24/29 FRN C COVD	Finans	5,98 %	Norge
Rogaland Spb Bo AS 24/30 FRN STEP C COVD	Finans	5,85 %	Norge
Stadshypotek AB 24/29 FRN C COVD	Finans	5,68 %	Sverige
Storebrand Boli AS 21/31 FRN STEP C COVD	Finans	5,02 %	Norge
Ferde AS 24/32 FRN	Konsument dagligvaror	4,97 %	Norge
Bustadkreditt Sogn o AS 20/27 FRN C COVD	Finans	4,96 %	Norge
DNB Boligkreditt AS 24/29 FRN C COVD	Finans	4,30 %	Norge
Spb 1 Boligkreditt AS 24/29 FRN C COVD	Finans	4,06 %	Norge

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

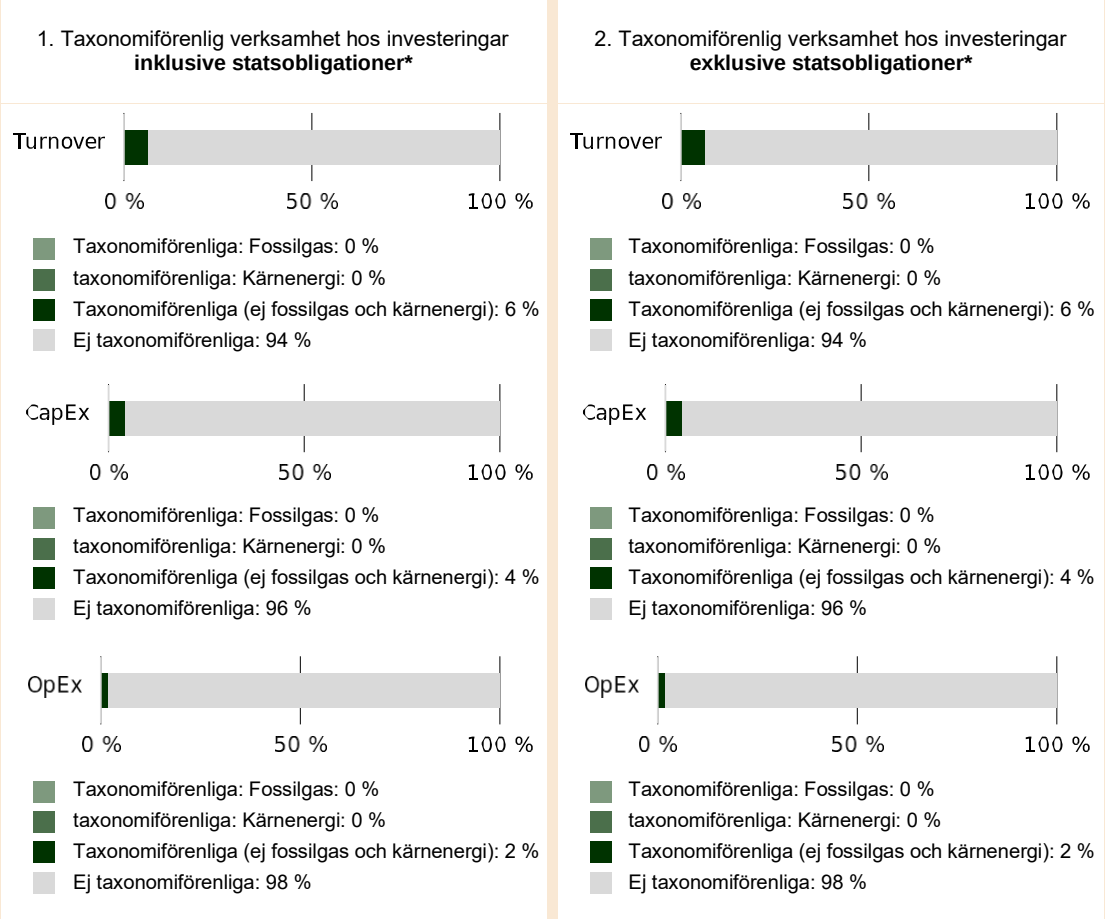
Sektor	Undersektor	Tillgångar
Likvida medel	Likvida medel	0,41 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	8,38 %
Finans	Bank	68,42 %
Finans	Slutna fonder (Country Funds-Closed-end)	5,02 %
Finans	Olika finansiella tjänster	17,01 %
Statsobligationer	Kommuner	0,43 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,34 %
Totalt		**100,00 %**

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



I dessa diagram avses med ”statsobligationer” samtliga exponeringar i statspapper

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,00 %
Totalt	**0,00 %**

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 77 %.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea FRN Pensjon Fund

Identifieringskod för juridiska personer: 636700ST9P9GKUOH5S47

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

● ○ ☒ **Nej**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 42 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	42,23 %	98,58 %	97,99 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	98,58 %	98,58 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	98,58 %	98,58 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	37 tCO2e	98,58 %	43,02 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	110 tCO2e	98,58 %	43,02 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	214.147 tCO2e	98,58 %	43,02 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	147 tCO2e	98,58 %	43,02 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	214.295 tCO2e	98,58 %	43,02 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	0 tCO2e/investerad miljon euro	98,58 %	43,02 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	675 tCO2e/investerad miljon euro	98,58 %	43,02 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	1 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,58 %	48,52 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	1.250 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,58 %	48,52 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,00 % investeringar i fossila bränslen	98,58 %	41,28 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	42,41 % icke-förnybar energiförbrukning	98,58 %	16,18 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	98,58 %	0,00 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	98,58 %	47,92 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,00 ton/investerad miljon euro	98,58 %	0,00 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,00 ton/investerad miljon euro	98,58 %	49,14 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandning i brott mot	98,58 %	81,66 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	98,58 %	35,57 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	10,95 % löneskillnad	98,58 %	20,09 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	41,00 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	98,58 %	28,69 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	98,58 %	79,84 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgasinten-sitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	0,00 tCO2e /miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
Sociala aspekter	Investerings-objektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	0,00 %	0,00 %
			0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,00 %	0,00 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skatte-jurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,00 %	0,00 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

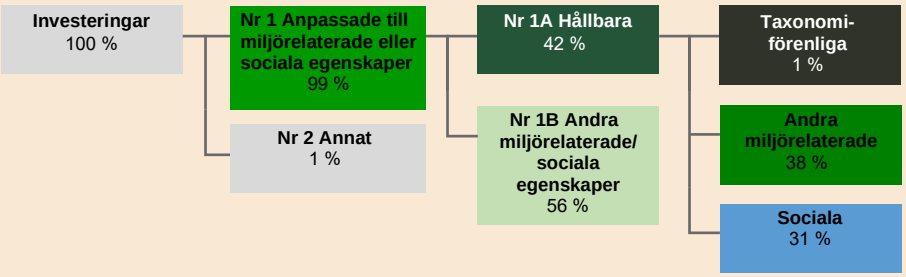
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 20 september 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Kredittforeningen for Spb 23/28 FRN	Finans	3,04 %	Norge
Spb 1 SMN 23/29 FRN C	Finans	2,80 %	Norge
Høland og Setskog Spb 24/29 FRN	Finans	2,66 %	Norge
Romerike Spb 23/28 FRN	Finans	2,64 %	Norge
Brage Finans AS 22/26 FRN	Finans	2,64 %	Norge
Brage Finans AS 24/27 FRN	Finans	2,55 %	Norge
Spb 1 SMN 22/28 FRN C	Finans	2,12 %	Norge
Spb 1 Nord-Norge 21/28 FRN STEP C	Finans	1,99 %	Norge
Skudenes & Aakra Spb 24/28 FRN	Finans	1,84 %	Norge
Pareto Bank ASA 23/28 FRN	Finans	1,66 %	Norge
Flekkefjord Spb 23/28 FRN	Finans	1,56 %	Norge
Trøndelag Spb 22/27 FRN	Finans	1,50 %	Norge
Ziklo Bank AB 24/29 FRN	Finans	1,48 %	Sverige
Askim & Spydeberg Spb 24/29 FRN	Finans	1,47 %	Norge
Orkla Spb 23/28 FRN	Finans	1,46 %	Norge

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

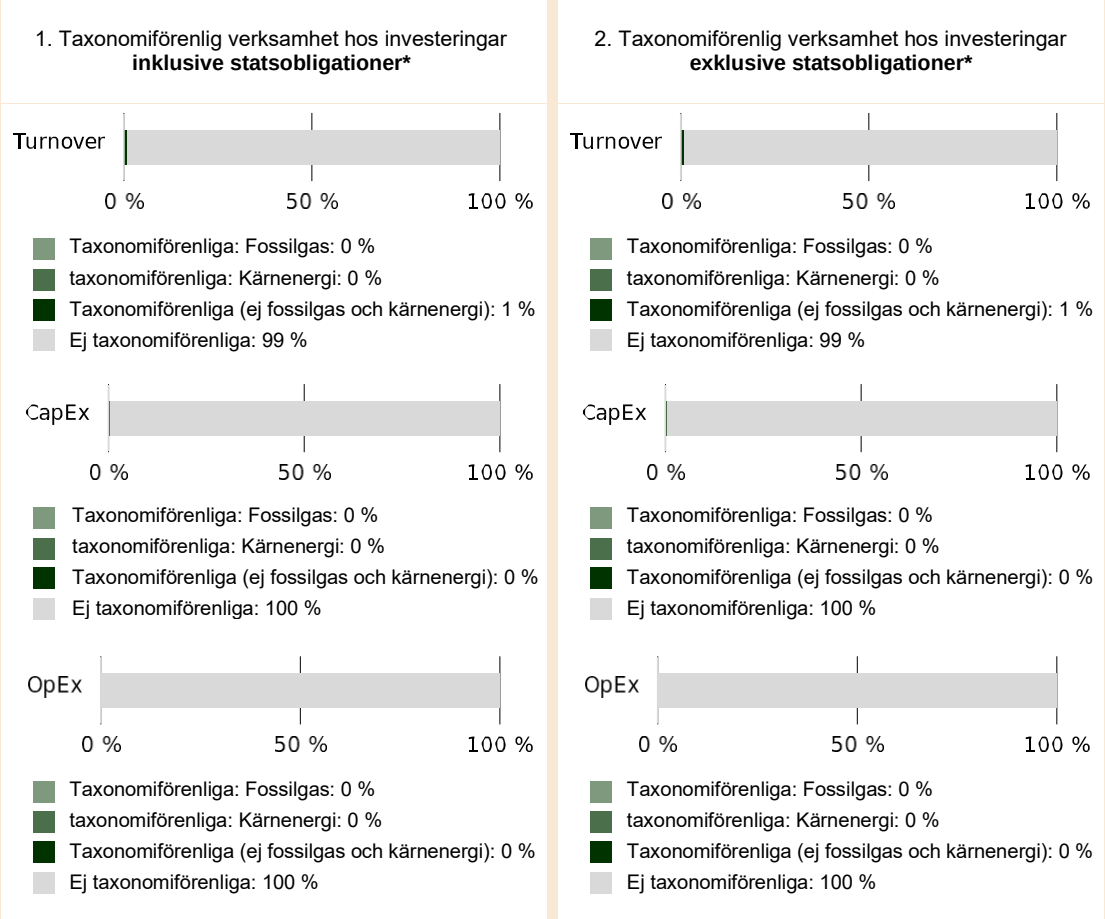
Sektor	Undersektor	Tillgångar
Likvida medel	Likvida medel	1,42 %
Finans	Bank	83,84 %
Finans	Olika finansiella tjänster	14,75 %
Totalt		**100,00 %**

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



I dessa diagram avses med ”statsobligationer” samtliga exponeringar i statspapper

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,00 %
Totalt	**0,00 %**

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 38 %.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 31 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Företagslån Plus

Identifieringskod för juridiska personer: 54930077XBW3Y1KRFP97

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 43 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	41,15 %	98,31 %	97,85 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	98,19 %	98,19 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	98,19 %	98,19 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	41,15 %	98,31 %	97,85 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	98,19 %	98,19 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	98,19 %	98,19 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	78.482 tCO2e	95,40 %	76,67 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	14.437 tCO2e	95,40 %	76,67 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	297.139 tCO2e	95,40 %	76,67 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	92.916 tCO2e	95,40 %	76,67 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	390.055 tCO2e	95,40 %	76,67 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	155 tCO2e/investerad miljon euro	95,40 %	76,67 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	650 tCO2e/investerad miljon euro	95,40 %	76,67 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	224 tCO2e/miljon euro i intäkter	95,40 %	81,58 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	864 tCO2e/miljon euro i intäkter	95,40 %	81,58 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	5,63 % investeringar i fossila bränslen	95,40 %	75,63 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	79,42 % icke-förnybar energiförbrukning	95,40 %	52,77 %
			52,40 % icke-förnybar energiproduktion	95,40 %	2,92 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,41 GWh/miljon euro av intäkter	0,02 %	0,02 %
		Tillverkning (C)	0,56 GWh/miljon euro av intäkter	8,94 %	6,94 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförs örjning (D)	0,98 GWh/miljon euro av intäkter	1,67 %	1,60 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	5,31 GWh/miljon euro av intäkter	0,90 %	0,77 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,13 GWh/miljon euro av intäkter	0,68 %	0,68 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,07 GWh/miljon euro av intäkter	2,83 %	2,51 %
		Transport och lagring (H)	3,30 GWh/miljon euro av intäkter	0,50 %	0,27 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,26 GWh/miljon euro av intäkter	1,36 %	1,36 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,73 % med negativ inverkan	95,40 %	78,40 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,02 ton/investerad miljon euro	95,40 %	0,71 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	108,37 ton/investerad miljon euro	95,40 %	73,19 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,38 % inblandning i brott mot	95,40 %	80,22 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,13 % utan policyer	95,40 %	76,47 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	15,28 % löneskillnad	95,40 %	18,66 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	29,07 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	95,40 %	72,74 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	95,40 %	78,47 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgasinten-sitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	405,27 tCO2e/miljoner euro av BNP	2,80 %	2,80 %
Sociala aspekter	Investerings-objektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	2,80 %	2,80 %
			2,23 % av länderna var föremål för brott mot	2,80 %	2,80 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skatte-jurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	2,80 %	2,80 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

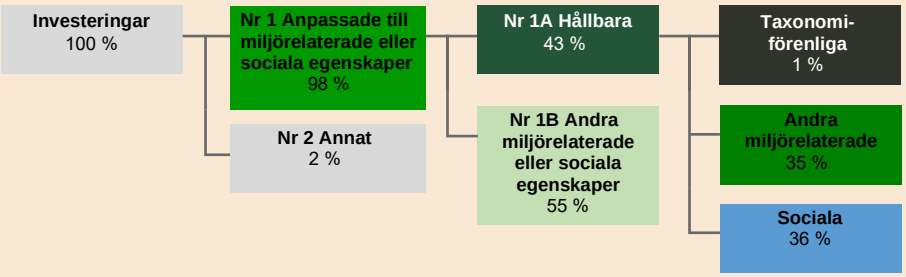
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
VZ Vendor Financing II BV 2,875 % 15-01-2029	Kommunikationstjänster	0,73 %	Nederländerna
Iliad Holding SASU 5,625 % 15-10-2028	Kommunikationstjänster	0,69 %	Frankrike
TK Elevator Midco GmbH 4,375 % 15-07-2027	Industri	0,64 %	Tyskland
International Game Technolog 2,375% 15-04-2028	Konsument sällanköp	0,60 %	Förenta Staterna
NCL Finance Ltd 6,125 % 15-03-2028	Konsument sällanköp	0,60 %	Förenta Staterna
Rain Carbon Inc 12,25 % 01-09-2029	Råvaror	0,59 %	Förenta Staterna
Primo Water Holdings Inc 4,375 % 30-04-2029	Konsument dagligvaror	0,58 %	Förenta Staterna
WASH Multifamily Acquisition 5,75 % 15-04-2026	Konsument dagligvaror	0,56 %	Förenta Staterna
Catalent Pharma Solutions In 2,375 % 01-03-2028	Konsument dagligvaror	0,56 %	Förenta Staterna
Vistra Corp 8,000 % MULTI Perp FC2026	El, vatten och gas	0,54 %	Förenta Staterna
Carnival Corp 5,75 % 15-01-2030	Konsument sällanköp	0,54 %	Förenta Staterna
Post Holdings Inc 4,625 % 15-04-2030	Konsument dagligvaror	0,53 %	Förenta Staterna
Grifols SA 3,875 % 15-10-2028	Konsument dagligvaror	0,53 %	Spanien
EMRLD Borrower LP / Emerald 6,375 % 15-12-2030	Industri	0,53 %	Förenta Staterna
Altice France SA 5,875 % 01-02-2027	Kommunikationstjänster	0,52 %	Frankrike

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	4,38 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,60 %
Råvaror	Järn/stål	1,39 %
Råvaror	Gruvdrift	1,76 %
Likvida medel	Likvida medel	2,24 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,69 %
Kommunikationstjänster	Internet	2,57 %
Kommunikationstjänster	Medier	6,03 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	5,82 %
Konsument sällanköp	Flyget	1,03 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,13 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	0,46 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	2,34 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,58 %
Konsument sällanköp	Nöje	3,43 %
Konsument sällanköp	Livsmedelstjänster	0,03 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	0,42 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,11 %
Konsument sällanköp	Hushållsartiklar	0,55 %
Konsument sällanköp	Fritid	2,71 %
Konsument sällanköp	Logi	2,55 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	3,83 %
Konsument sällanköp	Leksaker/spel/hobbyer	0,18 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,14 %
Konsument dagligvaror	Drycker	0,73 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,53 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	7,66 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	0,91 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	3,23 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	0,48 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	2,92 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,79 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	1,66 %
Diversifierad	Holdingbolag	0,56 %
Energi	Alternativa energikällor	0,22 %
Finans	Bank	4,29 %
Finans	Olika finansiella tjänster	2,86 %
Finans	Försäkring	0,98 %

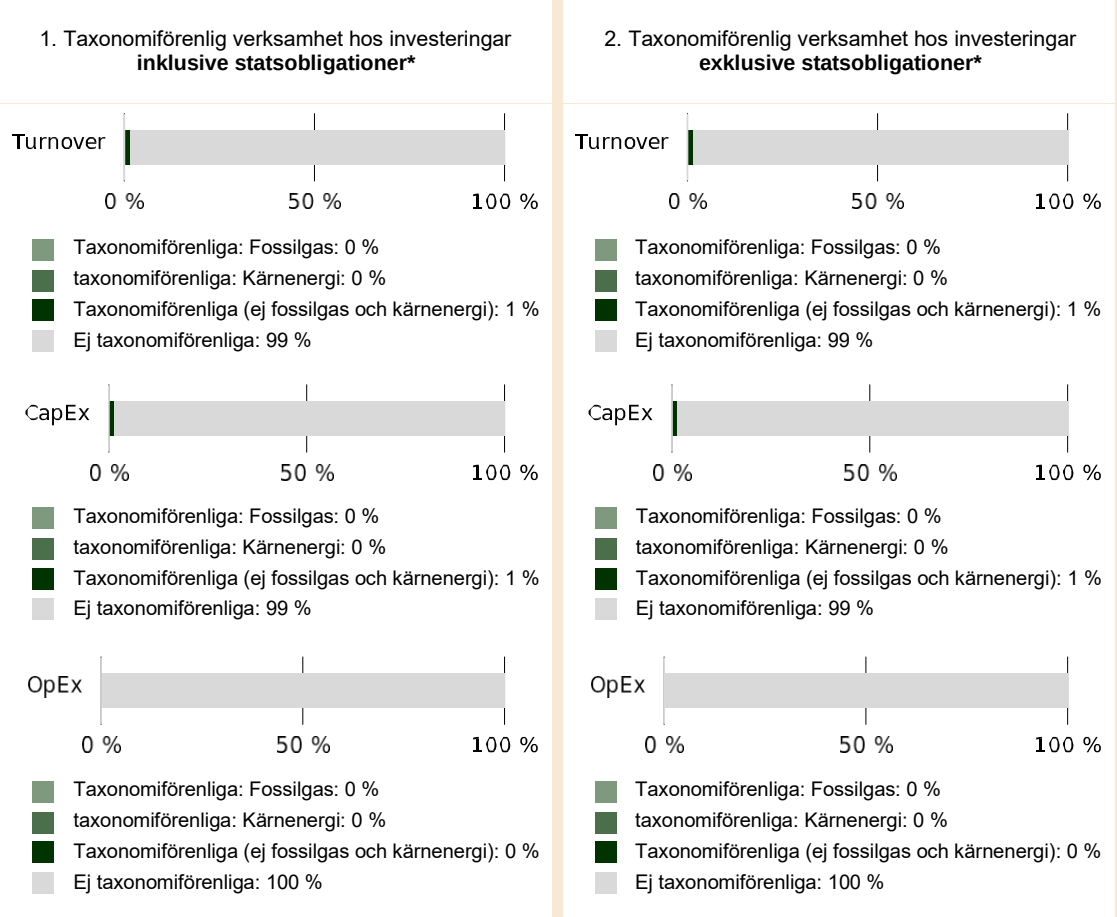
Sektor	Undersektor	Tillgångar
Finans	Investeringsbolag	0,32 %
Finans	Fastigheter	0,42 %
Finans	REIT-FONDER	4,15 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	-0,60 %
Statsobligationer	Statspapper	2,80 %
Industri	Rymd-/försvarssektorn	1,22 %
Industri	Byggnadsmaterial	1,37 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	1,50 %
Industri	Elektronik	0,37 %
Industri	Konstruktion & byggnation	2,07 %
Industri	Miljöstyrning	1,33 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,09 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	0,07 %
Industri	Maskiner – blandat	0,98 %
Industri	Diverse tillverkning	0,62 %
Industri	Förpackning och containrar	3,46 %
Industri	Transport	0,59 %
Industri	Leasingtjänster för bilar och lastbilar	0,05 %
IT	Datorer	0,37 %
IT	Kontorsutrustning	0,24 %
IT	Halvledare	0,42 %
IT	Mjukvara	2,09 %
El, vatten och gas	Elektricitet	3,87 %
El, vatten och gas	Vatten	0,42 %
Totalt		**100,00 %**

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

- [x] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [x] I kärnenergi
- [ ] Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.
Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,02 %
Möjliggörande verksamheter	0,35 %
Totalt	**0,37 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	1,44 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 35 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 36 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Global

Identifieringskod för juridiska personer: 5493000JFKWXSJ8BVE93

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 71 % hållbara investeringar
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	71,22 %	99,20 %	99,20 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	99,20 %	99,20 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	99,20 %	99,20 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	36.956 tCO2e	99,20 %	99,20 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	14.109 tCO2e	99,20 %	99,20 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	399.019 tCO2e	99,20 %	99,20 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	51.065 tCO2e	99,20 %	99,20 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	450.083 tCO2e	99,20 %	99,20 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	23 tCO2e/investerad miljon euro	99,20 %	99,20 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	201 tCO2e/investerad miljon euro	99,20 %	99,20 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	73 tCO2e/miljon euro i intäkter	99,20 %	99,20 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	570 tCO2e/miljon euro i intäkter	99,20 %	99,20 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	4,45 % investeringar i fossila bränslen	99,20 %	98,64 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	46,44 % icke-förnybar energiförbrukning	99,20 %	92,67 %
			82,24 % icke-förnybar energiproduktion	99,20 %	2,40 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	2,26 GWh/miljon euro av intäkter	0,46 %	0,46 %
		Tillverkning (C)	0,19 GWh/miljon euro av intäkter	31,99 %	30,49 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförs örjning (D)	4,91 GWh/miljon euro av intäkter	2,40 %	2,40 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,52 GWh/miljon euro av intäkter	1,11 %	1,11 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,10 GWh/miljon euro av intäkter	2,22 %	2,22 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,06 GWh/miljon euro av intäkter	9,43 %	9,43 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,30 GWh/miljon euro av intäkter	0,70 %	0,70 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	1,87 % med negativ inverkan	99,20 %	99,20 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,00 ton/investerad miljon euro	99,20 %	3,19 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,59 ton/investerad miljon euro	99,20 %	96,17 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	6,86 % inblandning i brott mot	99,20 %	99,20 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	99,20 %	99,20 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,04 % löneskillnad	99,20 %	67,18 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	37,73 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	99,20 %	99,20 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	99,20 %	96,56 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

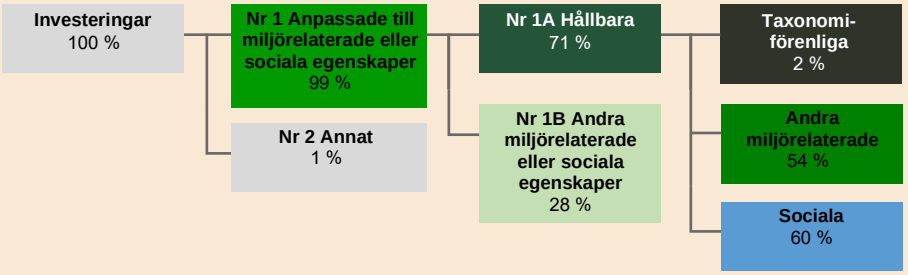
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 16 december 2024 - 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Apple	IT	6,98 %	Förenta Staterna
Microsoft	IT	6,05 %	Förenta Staterna
NVIDIA	IT	4,79 %	Förenta Staterna
JPMorgan Chase	Finans	2,71 %	Förenta Staterna
Amazon.com	Kommunikationstjänster	2,42 %	Förenta Staterna
American Express	Finans	2,26 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	2,19 %	Förenta Staterna
Mastercard	Finans	2,15 %	Förenta Staterna
Visa	Finans	1,91 %	Förenta Staterna
Eli Lilly	Konsument dagligvaror	1,79 %	Förenta Staterna
Meta Platforms	Kommunikationstjänster	1,78 %	Förenta Staterna
Applied Materials	IT	1,64 %	Förenta Staterna
Fortinet	IT	1,60 %	Förenta Staterna
Lam Research	IT	1,57 %	Förenta Staterna
Merck	Konsument dagligvaror	1,53 %	Förenta Staterna

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	1,90 %
Råvaror	Gruvdrift	0,46 %
Likvida medel	Likvida medel	0,79 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,41 %
Kommunikationstjänster	Internet	7,56 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	1,55 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	2,65 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,27 %
Konsument sällanköp	Nöje	0,51 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	1,34 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	4,18 %
Konsument dagligvaror	Drycker	1,12 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	2,66 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	1,77 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	0,23 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	2,44 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	3,08 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	7,53 %
Finans	Bank	8,29 %
Finans	Olika finansiella tjänster	7,51 %
Finans	Försäkring	4,90 %
Finans	Fastigheter	0,08 %
Finans	REIT-FONDER	1,15 %
Industri	Byggnadsmaterial	1,38 %
Industri	Elektronik	0,78 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,89 %
Industri	Miljöstyrning	1,11 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,35 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	1,42 %
IT	Datorer	9,87 %
IT	Halvledare	10,33 %
IT	Mjukvara	9,08 %
El, vatten och gas	Elektricitet	2,40 %
Totalt		**100,00 %**

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

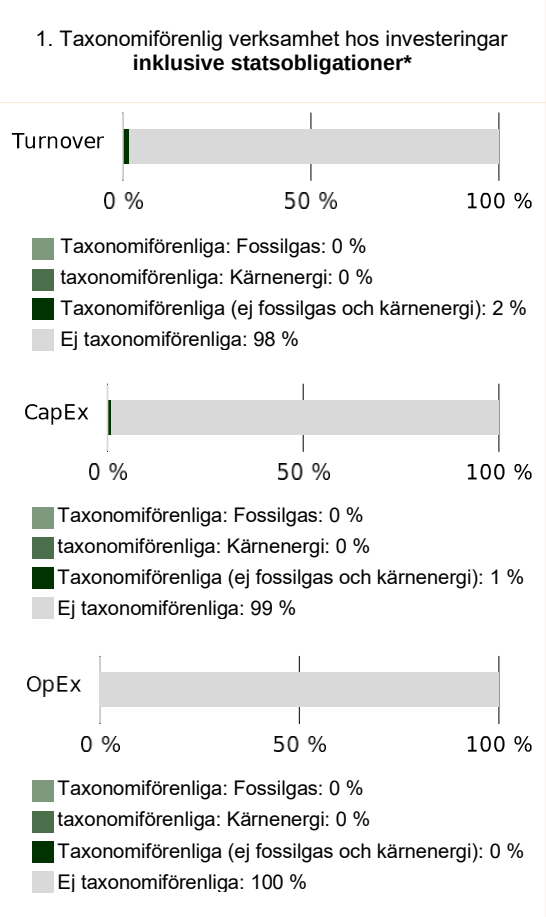
Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

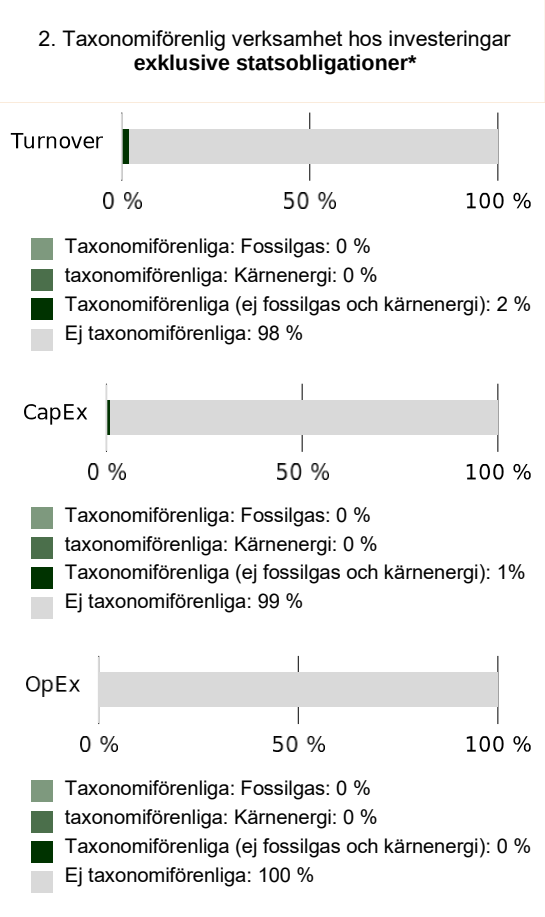
☒ Ja

☐ I fossilgas ☒ I kärnenergi

☐ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.





****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.
Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,03 %
Möjliggörande verksamheter	1,29 %
Totalt	**1,33 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 54 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 60 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Global Dividend

Identifieringskod för juridiska personer: 549300PR3ETI85Y9Z253

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 68 % hållbara investeringar
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	67,84 %	98,53 %	98,53 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	98,51 %	98,51 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	98,51 %	98,51 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	67,84 %	98,53 %	98,53 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	98,51 %	98,51 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	98,51 %	98,51 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	172.868 tCO2e	98,51 %	98,44 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	46.646 tCO2e	98,51 %	98,44 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	1.030.441 tCO2e	98,51 %	98,44 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	219.541 tCO2e	98,51 %	98,44 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	1.249.982 tCO2e	98,51 %	98,44 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	66 tCO2e/investerad miljon euro	98,51 %	98,44 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	375 tCO2e/investerad miljon euro	98,51 %	98,44 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	124 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,51 %	98,44 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	735 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,51 %	98,44 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	8,06 % investeringar i fossila bränslen	98,51 %	98,27 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	71,61 % icke-förnybar energiförbrukning	98,51 %	89,09 %
			75,12 % icke-förnybar energiproduktion	98,51 %	4,72 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	2,21 GWh/miljon euro av intäkter	1,35 %	1,35 %
		Tillverkning (C)	0,31 GWh/miljon euro av intäkter	40,40 %	39,67 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförs örjning (D)	4,28 GWh/miljon euro av intäkter	4,72 %	4,72 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,32 GWh/miljon euro av intäkter	0,17 %	0,17 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,07 GWh/miljon euro av intäkter	3,30 %	3,30 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,13 GWh/miljon euro av intäkter	11,93 %	11,93 %
		Transport och lagring (H)	0,64 GWh/miljon euro av intäkter	1,80 %	1,80 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	4,14 % med negativ inverkan	98,51 %	98,44 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,00 ton/investerad miljon euro	98,51 %	5,10 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	5,42 ton/investerad miljon euro	98,51 %	95,80 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandning i brott mot	98,51 %	98,51 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	98,51 %	98,44 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	11,96 % löneskillnad	98,51 %	46,58 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	34,40 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	98,51 %	98,24 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	98,51 %	95,27 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

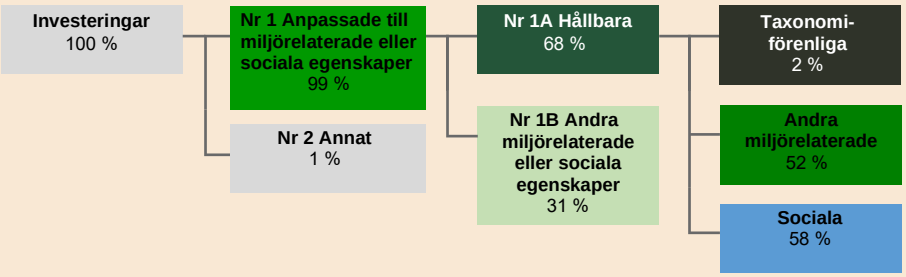
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
McKesson	Konsument dagligvaror	2,87 %	Förenta Staterna
AbbVie	Konsument dagligvaror	2,77 %	Förenta Staterna
Taiwan Semiconductor Manufacturing	IT	2,48 %	Taiwan, kinesisk provins
Merck	Konsument dagligvaror	2,19 %	Förenta Staterna
Broadcom	IT	2,09 %	Förenta Staterna
KLA	IT	2,07 %	Förenta Staterna
Hartford Financial Services Group	Finans	1,85 %	Förenta Staterna
PepsiCo	Konsument dagligvaror	1,80 %	Förenta Staterna
Johnson & Johnson	Konsument dagligvaror	1,71 %	Förenta Staterna
Amgen	Konsument dagligvaror	1,69 %	Förenta Staterna
Public Service Enterprise Group	El, vatten och gas	1,64 %	Förenta Staterna
Walmart	Konsument sällanköp	1,63 %	Förenta Staterna
Deutsche Telekom	Kommunikationstjänster	1,55 %	Tyskland
Loblaw Cos	Konsument dagligvaror	1,49 %	Kanada
Lowe's Cos	Konsument sällanköp	1,47 %	Förenta Staterna

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

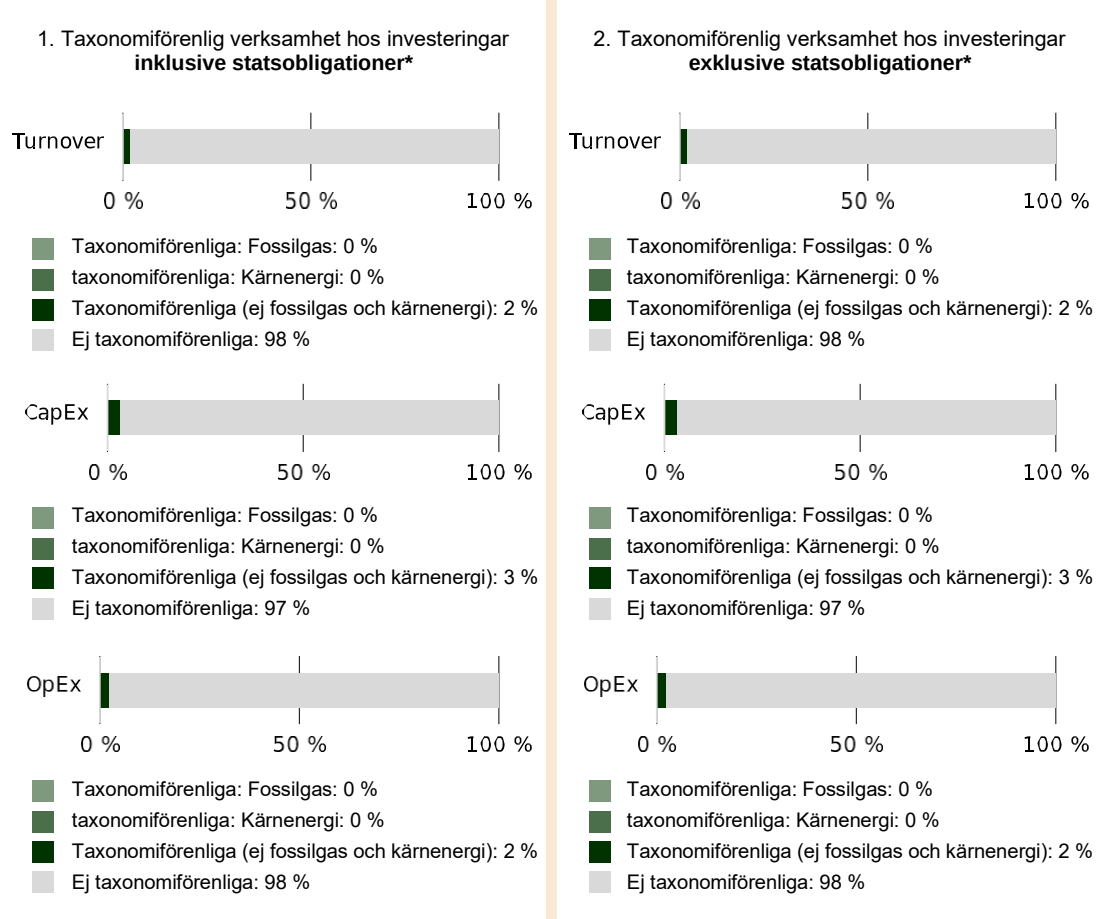
Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	1,13 %
Råvaror	Gruvdrift	2,10 %
Likvida medel	Likvida medel	1,48 %
Kommunikationstjänster	Medier	1,00 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	5,53 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	4,21 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,20 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,83 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	2,27 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	5,23 %
Konsument dagligvaror	Drycker	4,95 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	1,69 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	0,74 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	1,10 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	7,10 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	0,04 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	2,93 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	12,56 %
Energi	Pipelines	0,16 %
Finans	Bank	7,77 %
Finans	Olika finansiella tjänster	2,47 %
Finans	Försäkring	6,77 %
Finans	Fastigheter	0,11 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Industri	Byggnadsmaterial	3,12 %
Industri	Elektronik	1,60 %
Industri	Konstruktion & byggnation	1,44 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,96 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	0,29 %
Industri	Transport	1,12 %
IT	Datorer	1,95 %
IT	Halvledare	9,92 %
IT	Mjukvara	2,36 %
El, vatten och gas	Elektricitet	4,72 %
El, vatten och gas	Vatten	0,17 %
Totalt		**100,00 %**

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

- [x] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [x] I kärnenergi
- [ ] Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.
Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,22 %
Möjliggörande verksamheter	0,72 %
Totalt	**0,94 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	2,00 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 52 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 58 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Global Equity Allocation

Identifieringskod för juridiska personer: 5493001BVGL3VI093S92

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 73 % hållbara investeringar
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	72,76 %	98,64 %	98,62 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	98,59 %	98,59 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	98,59 %	98,59 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	72,76 %	98,64 %	98,62 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	98,59 %	98,59 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	98,59 %	98,59 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	39.595 tCO2e	98,59 %	98,56 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	13.398 tCO2e	98,59 %	98,56 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	381.835 tCO2e	98,59 %	98,56 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	52.988 tCO2e	98,59 %	98,56 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	434.823 tCO2e	98,59 %	98,56 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	34 tCO2e/investerad miljon euro	98,59 %	98,56 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	277 tCO2e/investerad miljon euro	98,59 %	98,56 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	88 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,59 %	98,56 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	643 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,59 %	98,56 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	5,37 % investeringar i fossila bränslen	98,59 %	98,25 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	57,85 % icke-förnybar energiförbrukning	98,59 %	84,09 %
			60,61 % icke-förnybar energiproduktion	98,59 %	2,45 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,02 GWh/miljon euro av intäkter	0,02 %	0,02 %
		Utvinning av mineral (B)	1,59 GWh/miljon euro av intäkter	2,57 %	2,57 %
		Tillverkning (C)	0,20 GWh/miljon euro av intäkter	38,30 %	37,55 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	3,32 GWh/miljon euro av intäkter	2,60 %	2,60 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,58 GWh/miljon euro av intäkter	1,04 %	1,04 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,09 GWh/miljon euro av intäkter	2,07 %	2,07 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,07 GWh/miljon euro av intäkter	6,50 %	6,40 %
		Transport och lagring (H)	0,72 GWh/miljon euro av intäkter	0,59 %	0,53 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,33 GWh/miljon euro av intäkter	1,24 %	1,19 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	3,55 % med negativ inverkan	98,59 %	98,10 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,11 ton/investerad miljon euro	98,59 %	2,90 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	109,69 ton/investerad miljon euro	98,59 %	96,48 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,86 % inblandning i brott mot	98,59 %	98,59 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,15 % utan policyer	98,59 %	97,90 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,21 % löneskillnad	98,59 %	50,89 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	36,03 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	98,59 %	98,14 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	98,59 %	97,00 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

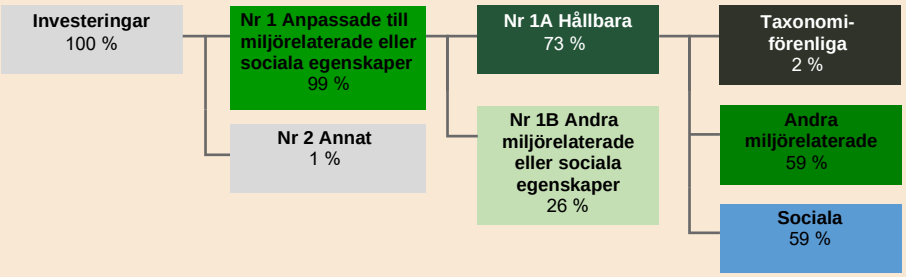
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Apple	IT	6,23 %	Förenta Staterna
Microsoft	IT	4,94 %	Förenta Staterna
NVIDIA	IT	2,12 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	1,38 %	Förenta Staterna
Meta Platforms	Kommunikationstjänster	1,37 %	Förenta Staterna
Cisco Systems	Kommunikationstjänster	1,25 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	1,12 %	Förenta Staterna
Eli Lilly	Konsument dagligvaror	1,01 %	Förenta Staterna
Merck	Konsument dagligvaror	1,00 %	Förenta Staterna
Emerson Electric	Industri	0,95 %	Förenta Staterna
Schneider Electric	Industri	0,94 %	Frankrike
Mastercard	Finans	0,93 %	Förenta Staterna
Johnson & Johnson	Konsument dagligvaror	0,91 %	Förenta Staterna
Rio Tinto	Råvaror	0,89 %	Storbritannien
ABB	Industri	0,87 %	Schweiz

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	1,22 %
Råvaror	Järn/stål	0,44 %
Råvaror	Gruvdrift	2,28 %
Likvida medel	Likvida medel	1,40 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,17 %
Kommunikationstjänster	Internet	7,20 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,78 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	3,45 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,39 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	1,22 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,45 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,87 %
Konsument sällanköp	Nöje	0,43 %
Konsument sällanköp	Livsmedelstjänster	0,06 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	1,02 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,02 %
Konsument sällanköp	Hushållsartiklar	0,06 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,33 %
Konsument sällanköp	Logi	0,50 %
Konsument sällanköp	Kontorsmöbler	0,04 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	3,60 %
Konsument sällanköp	Leksaker/spel/hobbyer	0,10 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,05 %
Konsument dagligvaror	Drycker	2,04 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	1,25 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	3,34 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	0,68 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	2,50 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	1,11 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	3,12 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,29 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	7,60 %
Derivat	Derivat	0,00 %
Energi	Alternativa energikällor	0,07 %
Energi	Pipelines	0,01 %
Finans	Bank	3,66 %
Finans	Olika finansiella tjänster	3,27 %
Finans	Försäkring	3,35 %

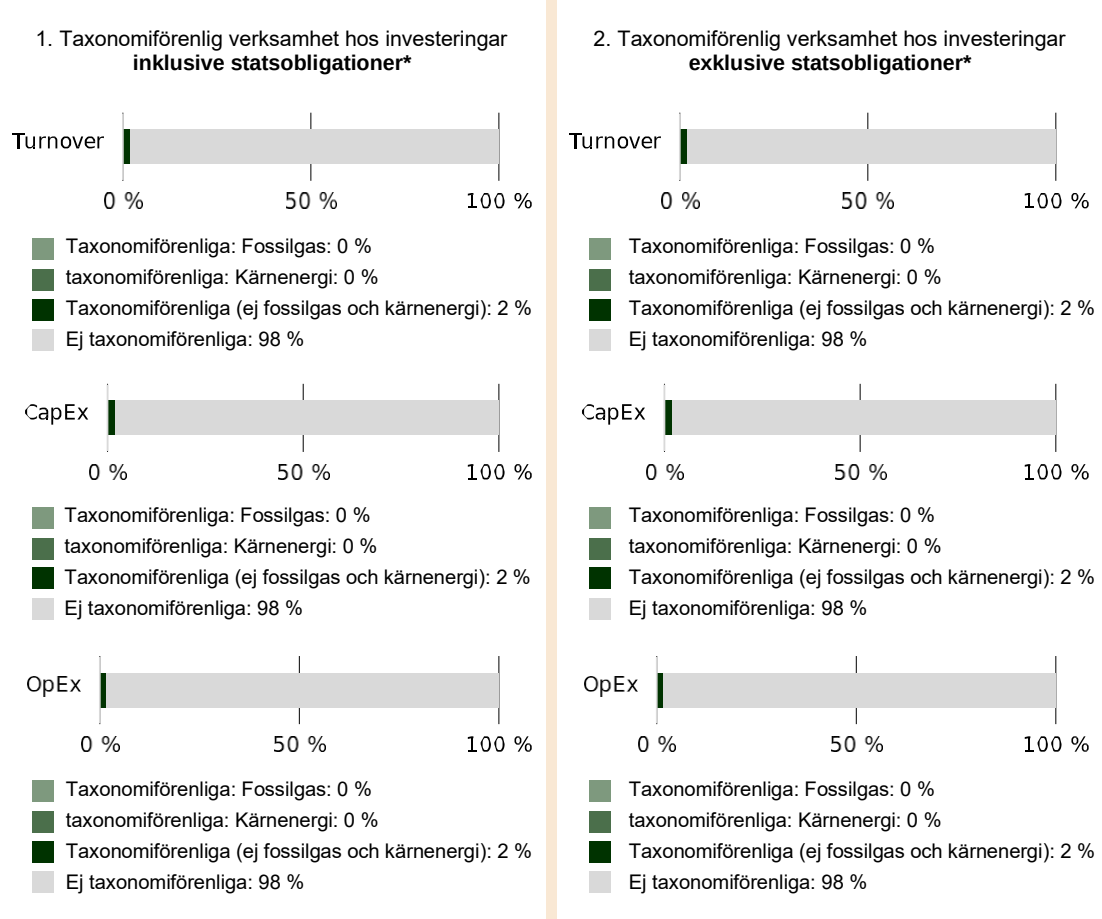
Sektor	Undersektor	Tillgångar
Finans	Fastigheter	0,27 %
Finans	REIT-FONDER	1,11 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,01 %
Industri	Byggnadsmaterial	2,51 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	2,08 %
Industri	Elektronik	2,11 %
Industri	Konstruktion & byggnation	1,02 %
Industri	Miljöstyrning	1,02 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,20 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	1,23 %
Industri	Maskiner – blandat	2,00 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,15 %
Industri	Diverse tillverkning	1,04 %
Industri	Förpackning och containrar	0,33 %
Industri	Transport	0,34 %
IT	Datorer	8,99 %
IT	Halvledare	5,32 %
IT	Mjukvara	9,28 %
El, vatten och gas	Elektricitet	2,56 %
El, vatten och gas	Vatten	0,06 %
Totalt		**100,00 %**

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

- [x] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [x] I kärnenergi
- [ ] Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.
Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,08 %
Möjliggörande verksamheter	0,96 %
Totalt	**1,05 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	2,12 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 59 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 59 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Global Statsobligasjon Fund

Identifieringskod för juridiska personer: 636700MY1K3CMF6G2H90

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 14 % hållbara investeringar
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	14,10 %	99,17 %	99,17 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	99,17 %	99,17 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	99,17 %	99,17 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	6 tCO2e	11,35 %	9,11 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	3 tCO2e	11,35 %	9,11 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	617 tCO2e	11,35 %	9,11 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	9 tCO2e	11,35 %	9,11 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	626 tCO2e	11,35 %	9,11 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	1 tCO2e/investerad miljon euro	11,35 %	9,11 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	35 tCO2e/investerad miljon euro	11,35 %	9,11 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	45 tCO2e/miljon euro i intäkter	11,35 %	9,46 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	1.576 tCO2e/miljon euro i intäkter	11,35 %	9,46 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,00 % investeringar i fossila bränslen	11,35 %	0,53 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	52,94 % icke-förnybar energiförbrukning	11,35 %	0,51 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	11,35 %	0,00 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått		Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Transport och lagring (H)	0,41 GWh/miljon euro av intäkter	0,16 %	0,16 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	11,35 %	1,18 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,00 ton/investerad miljon euro	11,35 %	0,00 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,16 ton/investerad miljon euro	11,35 %	1,05 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandning i brott mot	11,35 %	0,01 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	11,35 %	2,15 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,67 % löneskillnad	11,35 %	1,54 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	25,23 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	11,35 %	0,81 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	11,35 %	6,00 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgasinten-sitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	323,39 tCO2e/miljoner euro av BNP	87,82 %	87,82 %
Sociala aspekter	Investerings-objektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	87,82 %	76,94 %
			0,00 % av länderna var föremål för brott mot	87,82 %	76,94 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skatte-jurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	87,82 %	87,82 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

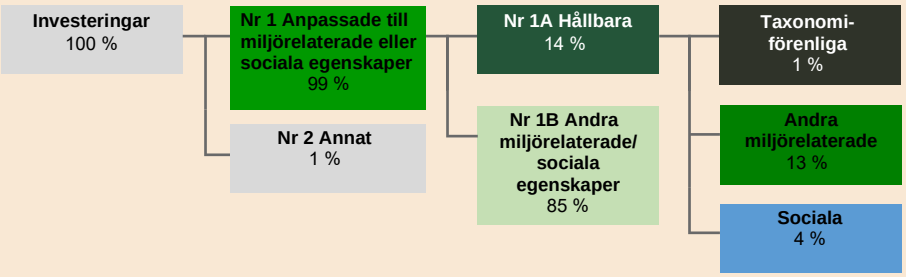
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 20 september 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
United States Treasury Note/ 2,75 % 15-02-2028	Statsobligationer	4,90 %	Förenta Staterna
United States Treasury Note/ 2,875 % 15-05-2028	Statsobligationer	4,40 %	Förenta Staterna
United States Treasury Note/ 2,625 % 31-01-2026	Statsobligationer	3,86 %	Förenta Staterna
United States Treasury Note/ 3,75 % 15-11-2043	Statsobligationer	3,66 %	Förenta Staterna
United States Treasury Note/ 3,125 % 15-11-2028	Statsobligationer	3,49 %	Förenta Staterna
United States Treasury Note/ 2.625 % 15-02-2029	Statsobligationer	2,82 %	Förenta Staterna
Japan Government Twenty Year 1,6 % 20-06-2030	Statsobligationer	2,68 %	Japan
United States Treasury Note/ 1,875 % 15-02-2032	Statsobligationer	2,20 %	Förenta Staterna
United States Treasury Note/ 0,25 % 30-06-2025	Statsobligationer	2,20 %	Förenta Staterna
United States Treasury Note/ 2,625 % 15-04-2025	Statsobligationer	2,01 %	Förenta Staterna
Italy Buoni Poliennali Del T 3,1 % 28-08-2026	Statsobligationer	1,86 %	Italien
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-08-2031	Statsobligationer	1,83 %	Tyskland
Ireland Government Bond 0,2% 15-05-2027	Statsobligationer	1,82 %	Irland
United States Treasury Note/ 3,75 % 31-08-2026	Statsobligationer	1,78 %	Förenta Staterna
United States Treasury Note/ 3,75 % 31-08-2026	Statsobligationer	1,74 %	Storbritannien

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

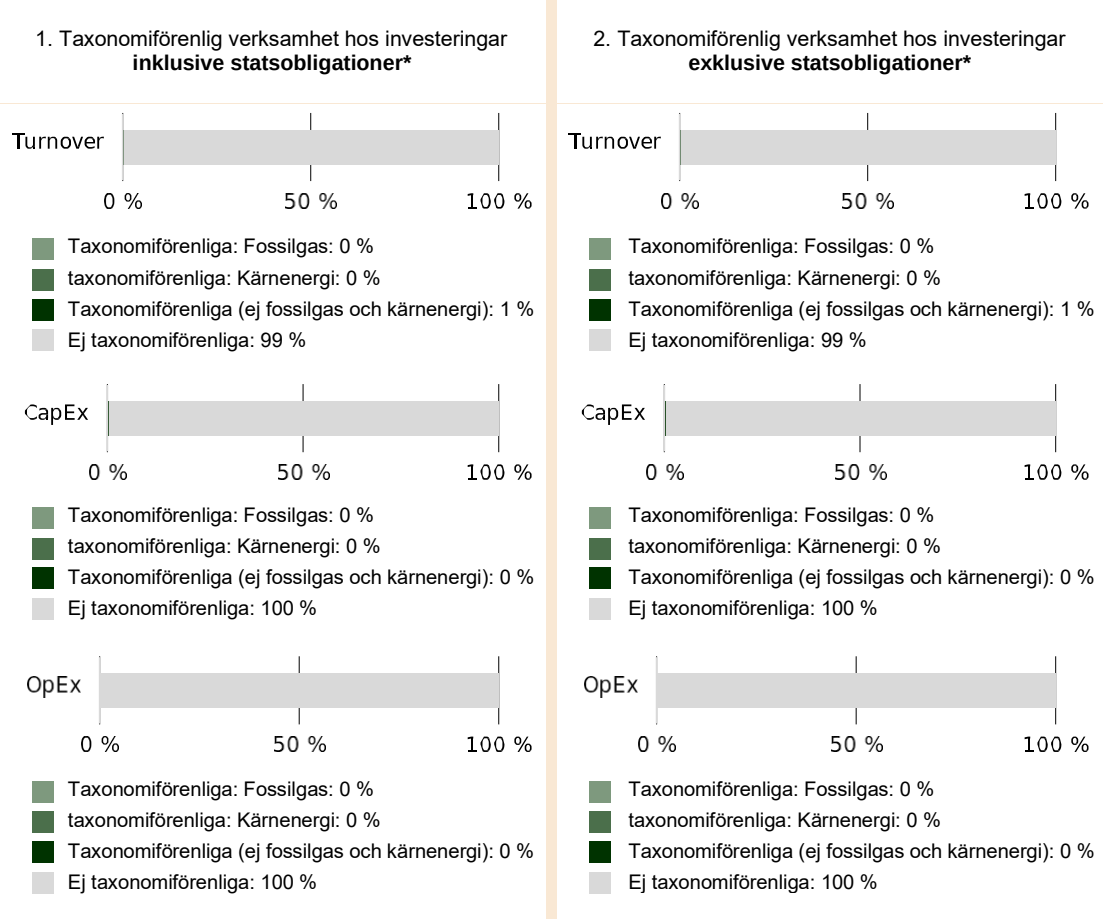
Sektor	Undersektor	Tillgångar
Likvida medel	Likvida medel	0,81 %
Derivat	Derivat	0,00 %
Finans	Bank	1,01 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	-0,24 %
Statsobligationer	Multinationella	6,14 %
Statsobligationer	Kommuner	0,28 %
Statsobligationer	Regionala (delstat/provins)	1,81 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	0,73 %
Statsobligationer	Statspapper	89,29 %
Industri	Transport	0,16 %
Totalt		**100,00 %**

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,07 %
Möjliggörande verksamheter	0,01 %
Totalt	**0,08 %**

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 13 %.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 4 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden
är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global

Identifieringskod för juridiska personer: 549300884E63XAEKCZ79

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**___%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%

● ○ ☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 74 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

ESG-rating Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter med positiva ESG-ratingar. Investeringsobjekt eller emittenter betygsattes av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyllde minimikravet för ESG-rating kunde inkluderas i fonden och att emittenter som hade lägre ESG-ratingar exkluderades.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Gräns för koldioxidavtryck enligt scope 1 och 2 Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att säkerställa att det totala koldioxidavtrycket från fondens investeringar är minst 25 % lägre än jämförelseindexets totala koldioxidavtryck. Koldioxidavtrycket mättes som utsläpp av växthusgaser enligt scope 1 och 2.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	74,03 %	99,42 %	99,36 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna och med en ESG-rating som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna och med en ESG-rating som inte uppfyller minimikravet	0,00 %	99,42 %	99,42 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	99,42 %	99,42 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:spolicy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:spolicy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	99,42 %	99,42 %
Relativt koldioxidavtryck scope 1och 2	Relativt koldioxidavtryck scope 1 och 2	-49,90 %	99,42 %	99,42 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	74,03 %	99,42 %	99,36 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna och med en ESG-rating som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna,och med en ESG-rating som inte uppfyller minimikravet	2024	0,00 %	99,42 %	99,42 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	99,42 %	99,42 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:spolicy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:spolicy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	99,42 %	99,42 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Relativt koldioxidavtryck scope 1och 2	Relativt koldioxidavtryck scope 1och 2	2024	-49,90 %	99,42 %	99,42 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	84.388 tCO2e	99,42 %	99,42 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	45.896 tCO2e	99,42 %	99,42 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	942.578 tCO2e	99,42 %	99,42 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	130.278 tCO2e	99,42 %	99,42 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	1.072.856 tCO2e	99,42 %	99,42 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	26 tCO2e/investerad miljon euro	99,42 %	99,42 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	217 tCO2e/investerad miljon euro	99,42 %	99,42 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	69 tCO2e/miljon euro i intäkter	99,42 %	99,42 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	555 tCO2e/miljon euro i intäkter	99,42 %	99,42 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	4,18 % investeringar i fossila bränslen	99,42 %	99,01 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	59,29 % icke-förnybar energiförbrukning	99,42 %	88,41 %
			38,60 % icke-förnybar energiproduktion	99,42 %	2,15 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,44 GWh/miljon euro av intäkter	0,87 %	0,87 %
		Tillverkning (C)	0,19 GWh/miljon euro av intäkter	36,36 %	35,61 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	2,04 GWh/miljon euro av intäkter	3,16 %	3,16 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,33 GWh/miljon euro av intäkter	0,07 %	0,07 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,06 GWh/miljon euro av intäkter	2,10 %	2,10 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,09 GWh/miljon euro av intäkter	8,26 %	8,02 %
		Transport och lagring (H)	0,75 GWh/miljon euro av intäkter	1,44 %	1,44 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,24 GWh/miljon euro av intäkter	2,07 %	2,07 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	1,25 % med negativ inverkan	99,42 %	99,14 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,00 ton/investerad miljon euro	99,42 %	4,54 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	96,96 ton/investerad miljon euro	99,42 %	98,70 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,59 % inblandning i brott mot	99,42 %	99,42 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka fterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,01 % utan policyer	99,42 %	99,06 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	10,62 % löneskillnad	99,42 %	51,94 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	35,04 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	99,42 %	99,22 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	99,42 %	98,31 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

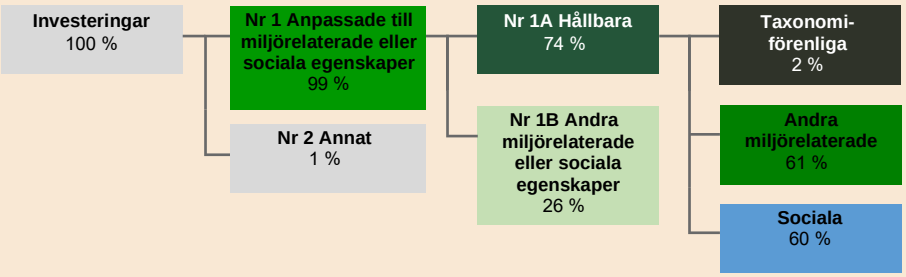
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
NVIDIA	IT	4,55 %	Förenta Staterna
Microsoft	IT	4,31 %	Förenta Staterna
Apple	IT	4,21 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	3,22 %	Förenta Staterna
Taiwan Semiconductor Manufacturing	IT	1,47 %	Taiwan, kinesisk provins
Linde	Råvaror	1,12 %	Förenta Staterna
Netflix	Kommunikationstjänster	1,04 %	Förenta Staterna
Booking Holdings	Kommunikationstjänster	1,03 %	Förenta Staterna
United Rentals	Konsument dagligvaror	1,03 %	Förenta Staterna
Cintas	Konsument dagligvaror	1,02 %	Förenta Staterna
Broadcom	IT	0,96 %	Förenta Staterna
ServiceNow	IT	0,91 %	Förenta Staterna
Lennar	Konsument sällanköp	0,89 %	Förenta Staterna
Visa	Finans	0,88 %	Förenta Staterna
Eli Lilly	Konsument dagligvaror	0,87 %	Förenta Staterna

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	2,13 %
Råvaror	Järn/stål	0,99 %
Råvaror	Gruvdrift	1,38 %
Likvida medel	Likvida medel	0,57 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,05 %
Kommunikationstjänster	Internet	9,65 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,75 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	1,88 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,17 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	1,21 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,62 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,13 %
Konsument sällanköp	Nöje	0,45 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	1,48 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,51 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,35 %
Konsument sällanköp	Logi	0,36 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	3,34 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,32 %
Konsument dagligvaror	Drycker	0,38 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	1,01 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	3,60 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	1,20 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	3,68 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	1,42 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	2,11 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,45 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	6,26 %
Energi	Alternativa energikällor	0,13 %
Finans	Bank	8,25 %
Finans	Olika finansiella tjänster	3,49 %
Finans	Försäkring	4,00 %
Finans	Riskkapital	0,63 %
Finans	Fastigheter	0,80 %
Finans	REIT-FONDER	1,80 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Industri	Byggnadsmaterial	1,97 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,34 %

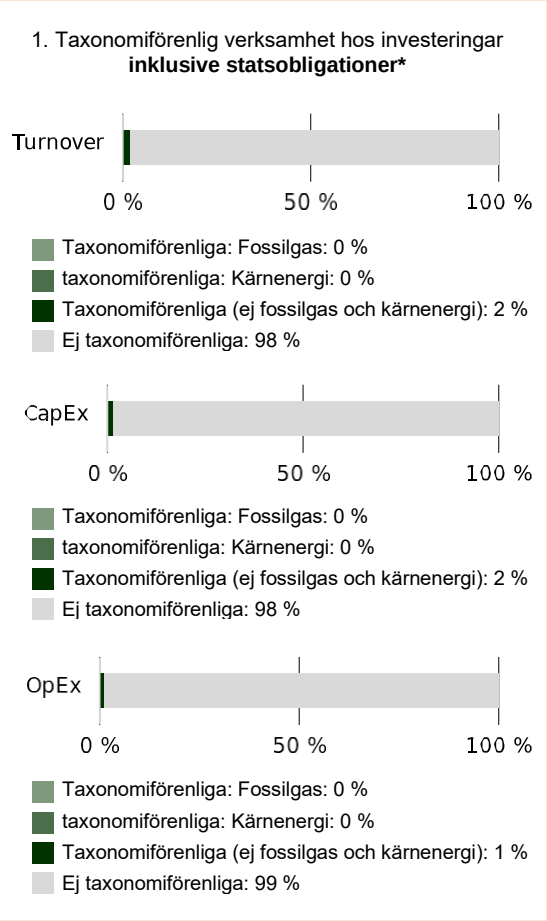
Sektor	Undersektor	Tillgångar
Industri	Elektronik	0,84 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,33 %
Industri	Miljöstyrning	0,07 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,42 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	0,26 %
Industri	Maskiner – blandat	0,71 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,07 %
Industri	Diverse tillverkning	0,53 %
Industri	Transport	1,08 %
IT	Datorer	6,31 %
IT	Halvledare	9,94 %
IT	Mjukvara	8,28 %
El, vatten och gas	Elektricitet	3,15 %
El, vatten och gas	Gas	0,13 %
Totalt		**100,00 %**

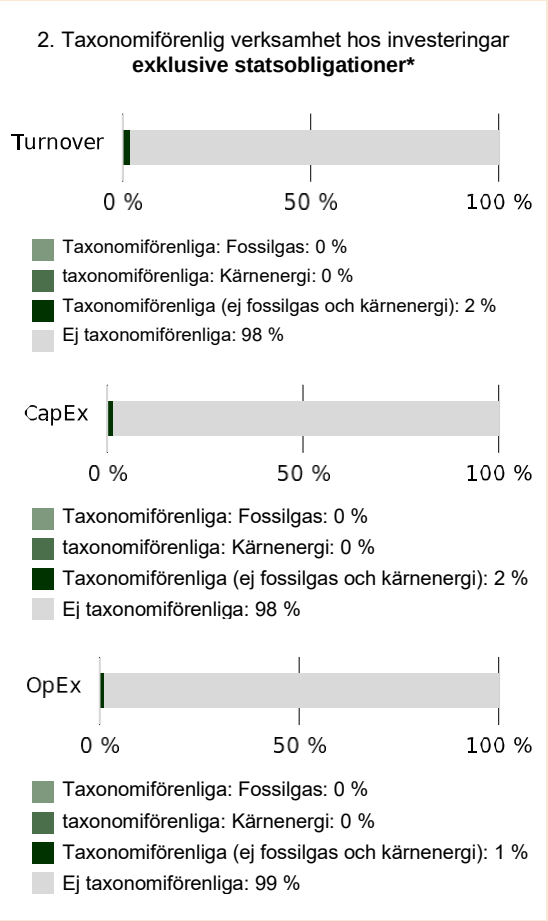
I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

- [x] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [x] I kärnenergi
- [ ] Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.





****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,04 %
Möjliggörande verksamheter	0,77 %
Totalt	**0,81 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	1,96 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 61 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 60 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Hållbarhetsfond Avkastning

Identifieringskod för juridiska personer: 5493009PS3FSWJ57AR54

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 71 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter med goda ESG-betyg. ESG står för faktorer relaterade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av NAM eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyllde minimikravet för ESG-betyg kunde inkluderas i fonden och att de företag och emittenter som har lägre ESG-betyg exkluderades.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	70,82 %	97,21 %	97,16 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	0,00 %	97,29 %	97,29 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	97,29 %	97,29 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	97,29 %	97,29 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

...och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	70,82 %	97,21 %	97,16 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	2024	0,00 %	97,29 %	97,29 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	97,29 %	97,29 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	97,29 %	97,29 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för några miljömässigt eller socialt hållbara investeringsmål?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	2.274 tCO2e	94,78 %	94,18 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	993 tCO2e	94,78 %	94,18 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	21.607 tCO2e	94,78 %	94,18 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	3.267 tCO2e	94,78 %	94,18 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	24.874 tCO2e	94,78 %	94,18 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	27 tCO2e/investerad miljon euro	94,78 %	94,18 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	205 tCO2e/investerad miljon euro	94,78 %	94,18 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	76 tCO2e/miljon euro i intäkter	94,78 %	94,37 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	565 tCO2e/miljon euro i intäkter	94,78 %	94,36 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,63 % investeringar i fossila bränslen	94,78 %	93,56 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	58,75 % icke-förnybar energiförbrukning	94,78 %	83,01 %
			47,71 % icke-förnybar energiproduktion	94,78 %	2,26 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,44 GWh/miljon euro av intäkter	0,59 %	0,59 %
		Tillverkning (C)	0,17 GWh/miljon euro av intäkter	36,00 %	35,26 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	2,95 GWh/miljon euro av intäkter	2,77 %	2,75 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,77 GWh/miljon euro av intäkter	0,33 %	0,33 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,07 GWh/miljon euro av intäkter	1,58 %	1,57 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,09 GWh/miljon euro av intäkter	7,50 %	7,34 %
		Transport och lagring (H)	0,74 GWh/miljon euro av intäkter	0,98 %	0,98 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,28 GWh/miljon euro av intäkter	1,68 %	1,68 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	1,29 % med negativ inverkan	94,78 %	93,64 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,00 ton/investerad miljon euro	94,78 %	3,63 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	69,53 ton/investerad miljon euro	94,78 %	92,64 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2,21 % inblandning i brott mot	94,78 %	94,06 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismerför klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,03 % utan policyer	94,78 %	93,63 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,96 % löneskillnad	94,78 %	51,19 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	35,21 % (kvinnliga ledamöter /styrelseledamöter)	94,78 %	93,32 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	94,78 %	92,77 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	301,79 tCO2e/miljoner euro av BNP	2,51 %	2,51 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	2,51 %	2,47 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	2,51 %	2,47 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	2,51 %	2,51 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

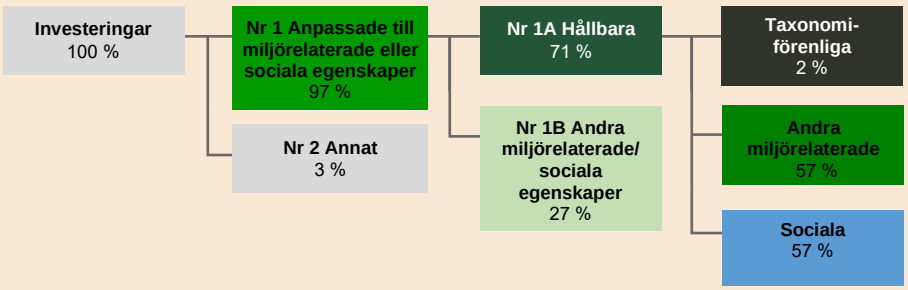
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Microsoft	IT	4,11 %	Förenta Staterna
NVIDIA	IT	3,94 %	Förenta Staterna
Apple	IT	3,61 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	2,57 %	Förenta Staterna
Amazon.com	Kommunikationstjänster	1,39 %	Förenta Staterna
Taiwan Semiconductor Manufacturing	IT	1,20 %	Taiwan, kinesisk provins
Mastercard	Finans	1,03 %	Förenta Staterna
Merck	Konsument, dagligvaror	0,86 %	Förenta Staterna
Salesforce	IT	0,82 %	Förenta Staterna
Nestle	Konsument, dagligvaror	0,77 %	Schweiz
Linde	Råvaror	0,74 %	Förenta Staterna
AbbVie	Konsument, dagligvaror	0,73 %	Förenta Staterna
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	0,72 %	Kina
Netflix	Kommunikationstjänster	0,70 %	Förenta Staterna
United Rentals	Konsument, dagligvaror	0,70 %	Förenta Staterna

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	2,03 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,00 %
Råvaror	Järn/stål	0,71 %
Råvaror	Gruvdrift	0,95 %
Likvida medel	Likvida medel	2,57 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,04 %
Kommunikationstjänster	Internet	8,56 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,63 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	1,70 %
Konsument sällanköp	Flyget	0,01 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,35 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	1,12 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,47 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,49 %
Konsument sällanköp	Nöje	0,34 %
Konsument sällanköp	Livsmedelstjänster	0,00 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	0,96 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,38 %
Konsument sällanköp	Hushållsartiklar	0,00 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,56 %
Konsument sällanköp	Logi	0,28 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	2,92 %
Konsument sällanköp	Leksaker/spel/hobbyer	0,00 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,22 %
Konsument dagligvaror	Drycker	0,29 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,66 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	3,24 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	1,90 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	3,40 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	2,17 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	1,88 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,61 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	6,02 %
Derivat	Derivat	0,14 %
Diversifierad	Holdingbolag	0,01 %
Energi	Alternativa energikällor	0,17 %
Energi	Pipelines	0,00 %
Finans	Bank	8,19 %

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Finans	Olika finansiella tjänster	3,29 %
Finans	Försäkring	3,95 %
Finans	Riskkapital	0,44 %
Finans	Fastigheter	0,73 %
Finans	REIT-FONDER	1,52 %
Finans	Besparingar & lån	0,04 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Statsobligationer	Multinationella	0,02 %
Statsobligationer	Kommuner	0,03 %
Statsobligationer	Regionala (delstat/provins)	0,01 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	0,07 %
Statsobligationer	Statspapper	2,62 %
Industri	Byggnadsmaterial	1,53 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,44 %
Industri	Elektronik	0,90 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,25 %
Industri	Miljöstyrning	0,51 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,29 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	0,42 %
Industri	Maskiner – blandat	1,43 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,06 %
Industri	Diverse tillverkning	0,37 %
Industri	Förpackning och containrar	0,06 %
Industri	Transport	0,75 %
Industri	Leasingtjänster för bilar och lastbilar	0,01 %
Bolånepapper	FNMA COLLATERAL	0,04 %
IT	Datorer	5,54 %
IT	Kontorsutrustning	0,02 %
IT	Halvledare	9,13 %
IT	Mjukvara	8,40 %
El, vatten och gas	Elektricitet	3,04 %
El, vatten och gas	Gas	0,11 %
El, vatten och gas	Vatten	0,01 %
Totalt		**100,00 %**

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

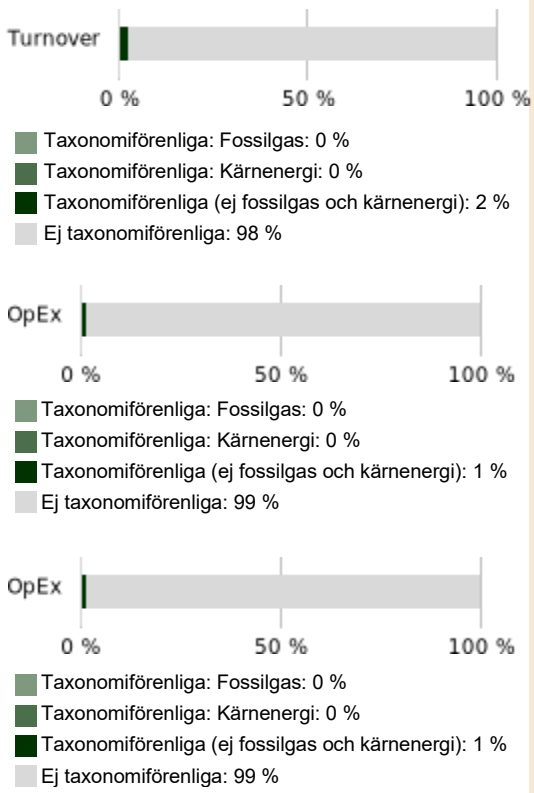
☒ Ja:

☒ I fossilgas ☒ I kärnenergi

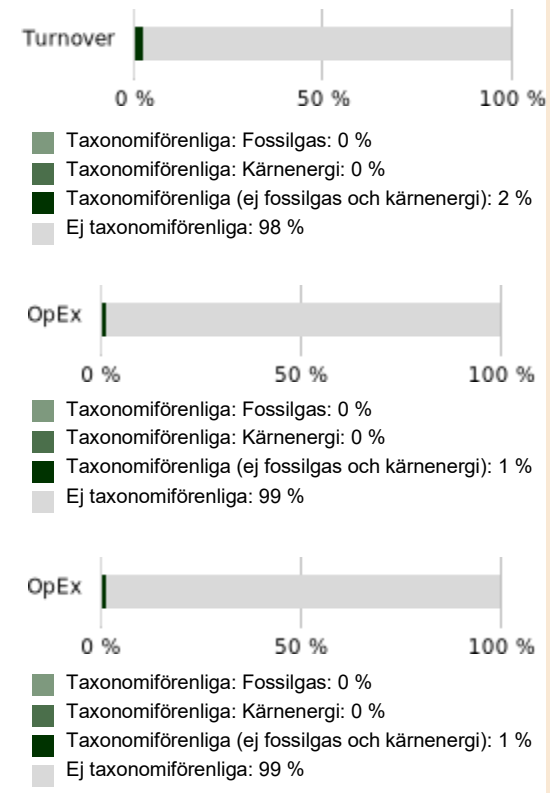
☐ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



I dessa diagram avses med ”statsobligationer” samtliga exponeringar i statspapper

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,04 %
Möjliggörande verksamheter	0,72 %
Totalt	**0,76 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	1,93 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 57 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 57 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (NOK)

Identifieringskod för juridiska personer: 5493002CIPYJI4WUEK44

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 70 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter med goda ESG-betyg. ESG står för faktorer relaterade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av NAM eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyllde minimikravet för ESG-betyg kunde inkluderas i fonden och att de företag och emittenter som har lägre ESG-betyg exkluderades.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	70,30 %	96,49 %	96,44 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	0,00 %	96,57 %	96,57 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	96,57 %	96,57 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	96,57 %	96,57 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

...och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	70,30 %	96,49 %	96,44 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	2024	0,00 %	96,57 %	96,57 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	96,57 %	96,57 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	96,57 %	96,57 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för några miljömässigt eller socialt hållbara investeringsmål?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	500 tCO2e	94,07 %	93,48 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	219 tCO2e	94,07 %	93,48 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	4.763 tCO2e	94,07 %	93,48 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	719 tCO2e	94,07 %	93,48 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	5.482 tCO2e	94,07 %	93,48 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	27 tCO2e/investerad miljon euro	94,07 %	93,48 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	204 tCO2e/investerad miljon euro	94,07 %	93,48 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	76 tCO2e/miljon euro i intäkter	94,07 %	93,67 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	565 tCO2e/miljon euro i intäkter	94,07 %	93,66 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,60 % investeringar i fossila bränslen	94,07 %	92,86 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	58,75 % icke-förnybar energiförbrukning	94,07 %	82,39 %
			47,72 % icke-förnybar energiproduktion	94,07 %	2,24 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,44 GWh/miljon euro av intäkter	0,58 %	0,58 %
		Tillverkning (C)	0,17 GWh/miljon euro av intäkter	35,74 %	35,00 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	2,95 GWh/miljon euro av intäkter	2,75 %	2,73 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,77 GWh/miljon euro av intäkter	0,33 %	0,33 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,07 GWh/miljon euro av intäkter	1,56 %	1,56 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,09 GWh/miljon euro av intäkter	7,45 %	7,29 %
		Transport och lagring (H)	0,74 GWh/miljon euro av intäkter	0,97 %	0,97 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,28 GWh/miljon euro av intäkter	1,67 %	1,67 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	1,28 % med negativ inverkan	94,07 %	92,95 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,00 ton/investerad miljon euro	94,07 %	3,60 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	69,54 ton/investerad miljon euro	94,07 %	91,95 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2,19 % inblandning i brott mot	94,07 %	93,36 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismerför klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,03 % utan policyer	94,07 %	92,94 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,96 % löneskillnad	94,07 %	50,81 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	35,21 % (kvinnliga ledamöter /styrelseledamöter)	94,07 %	92,62 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	94,07 %	92,08 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	301,79 tCO2e/miljoner euro av BNP	2,50 %	2,49 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	2,50 %	2,45 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	2,50 %	2,45 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	2,50 %	2,50 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

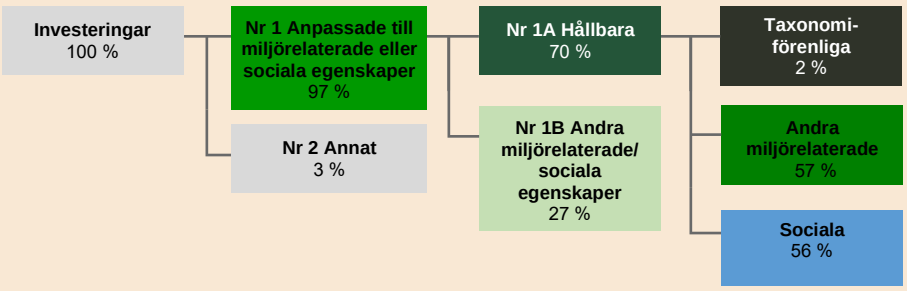
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Microsoft	IT	4,07 %	Förenta Staterna
NVIDIA	IT	3,91 %	Förenta Staterna
Apple	IT	3,58 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	2,55 %	Förenta Staterna
Amazon.com	Kommunikationstjänster	1,38 %	Förenta Staterna
Taiwan Semiconductor Manufacturing	IT	1,19 %	Taiwan, kinesisk provins
Mastercard	Finans	1,02 %	Förenta Staterna
Merck	Konsument, dagligvaror	0,85 %	Förenta Staterna
Salesforce	IT	0,81 %	Förenta Staterna
Nestle	Konsument, dagligvaror	0,77 %	Schweiz
Linde	Råvaror	0,74 %	Förenta Staterna
AbbVie	Konsument, dagligvaror	0,72 %	Förenta Staterna
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	0,72 %	Kina
Netflix	Kommunikationstjänster	0,69 %	Förenta Staterna
United Rentals	Konsument, dagligvaror	0,69 %	Förenta Staterna

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	2,01 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,00 %
Råvaror	Järn/stål	0,70 %
Råvaror	Gruvdrift	0,94 %
Likvida medel	Likvida medel	3,30 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,04 %
Kommunikationstjänster	Internet	8,49 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,62 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	1,69 %
Konsument sällanköp	Flyget	0,01 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,35 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	1,12 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,46 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,48 %
Konsument sällanköp	Nöje	0,34 %
Konsument sällanköp	Livsmedelstjänster	0,00 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	0,95 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,38 %
Konsument sällanköp	Hushållsartiklar	0,00 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,56 %
Konsument sällanköp	Logi	0,28 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	2,90 %
Konsument sällanköp	Leksaker/spel/hobbyer	0,00 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,22 %
Konsument dagligvaror	Drycker	0,29 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,66 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	3,22 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	1,89 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	3,37 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	2,16 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	1,86 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,60 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	5,98 %
Derivat	Derivat	0,14 %
Diversifierad	Holdingbolag	0,01 %
Energi	Alternativa energikällor	0,17 %
Energi	Pipelines	0,00 %
Finans	Bank	8,13 %

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Finans	Olika finansiella tjänster	3,27 %
Finans	Försäkring	3,92 %
Finans	Riskkapital	0,44 %
Finans	Fastigheter	0,73 %
Finans	REIT-FONDER	1,51 %
Finans	Besparingar & lån	0,04 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Statsobligationer	Multinationella	0,02 %
Statsobligationer	Kommuner	0,03 %
Statsobligationer	Regionala (delstat/provins)	0,01 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	0,07 %
Statsobligationer	Statspapper	2,60 %
Industri	Byggnadsmaterial	1,52 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,44 %
Industri	Elektronik	0,89 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,25 %
Industri	Miljöstyrning	0,51 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,29 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	0,41 %
Industri	Maskiner – blandat	1,41 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,06 %
Industri	Diverse tillverkning	0,36 %
Industri	Förpackning och containrar	0,06 %
Industri	Transport	0,75 %
Industri	Leasingtjänster för bilar och lastbilar	0,01 %
Bolånepapper	FNMA COLLATERAL	0,04 %
IT	Datorer	5,50 %
IT	Kontorsutrustning	0,02 %
IT	Halvledare	9,07 %
IT	Mjukvara	8,34 %
El, vatten och gas	Elektricitet	3,01 %
El, vatten och gas	Gas	0,11 %
El, vatten och gas	Vatten	0,01 %
Totalt		**100,00 %**

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

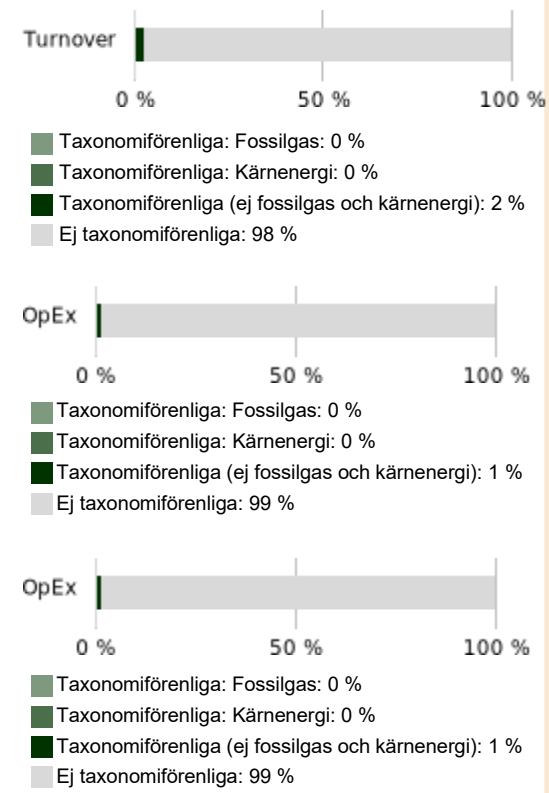
☒ Ja:

☒ I fossilgas ☒ I kärnenergi

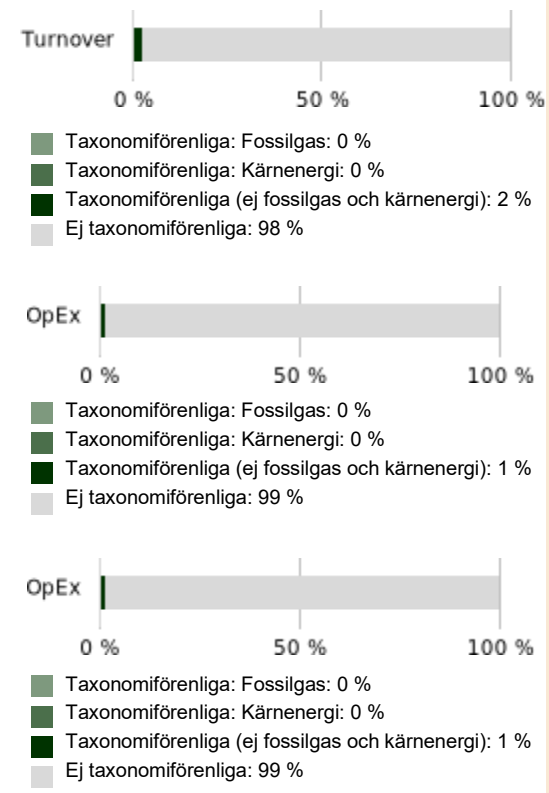
☐ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,04 %
Möjliggörande verksamheter	0,72 %
Totalt	**0,76 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	1,92 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 57 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 56 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (SEK)

Identifieringskod för juridiska personer: 549300MPFQKI6DS32K18

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

● ○ ☒ **Nej**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 70 % hållbara investeringar

- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter med goda ESG-betyg. ESG står för faktorer relaterade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av NAM eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyllde minimikravet för ESG-betyg kunde inkluderas i fonden och att de företag och emittenter som har lägre ESG-betyg exkluderades.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	70,18 %	96,32 %	96,28 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	0,00 %	96,34 %	96,34 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	96,34 %	96,34 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	96,34 %	96,34 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

...och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	70,18 %	96,32 %	96,28 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	2024	0,00 %	96,34 %	96,34 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	96,34 %	96,34 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	96,34 %	96,34 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för några miljömässigt eller socialt hållbara investeringsmål?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	1.400 tCO2e	93,85 %	93,26 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	611 tCO2e	93,85 %	93,26 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	13.305 tCO2e	93,85 %	93,26 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	2.011 tCO2e	93,85 %	93,26 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	15.316 tCO2e	93,85 %	93,26 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	27 tCO2e/investerad miljon euro	93,85 %	93,26 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	204 tCO2e/investerad miljon euro	93,85 %	93,26 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	76 tCO2e/miljon euro i intäkter	93,85 %	93,45 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	565 tCO2e/miljon euro i intäkter	93,85 %	93,44 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,59 % investeringar i fossila bränslen	93,85 %	92,65 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	58,75 % icke-förnybar energiförbrukning	93,85 %	82,20 %
			47,72 % icke-förnybar energiproduktion	93,85 %	2,24 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,44 GWh/miljon euro av intäkter	0,58 %	0,58 %
		Tillverkning (C)	0,17 GWh/miljon euro av intäkter	35,66 %	34,92 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	2,95 GWh/miljon euro av intäkter	2,75 %	2,73 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,77 GWh/miljon euro av intäkter	0,33 %	0,33 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,07 GWh/miljon euro av intäkter	1,56 %	1,56 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,09 GWh/miljon euro av intäkter	7,43 %	7,27 %
		Transport och lagring (H)	0,74 GWh/miljon euro av intäkter	0,97 %	0,97 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,28 GWh/miljon euro av intäkter	1,66 %	1,66 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	1,28 % med negativ inverkan	93,85 %	92,73 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,00 ton/investerad miljon euro	93,85 %	3,59 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	69,54 ton/investerad miljon euro	93,85 %	91,73 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2,19 % inblandning i brott mot	93,85 %	93,14 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismerför klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,03 % utan policyer	93,85 %	92,72 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,96 % löneskillnad	93,85 %	50,70 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	35,21 % (kvinnliga ledamöter /styrelseledamöter)	93,85 %	92,41 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	93,85 %	91,87 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	301,79 tCO2e/miljoner euro av BNP	2,49 %	2,49 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	2,49 %	2,45 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	2,49 %	2,45 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	2,49 %	2,49 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

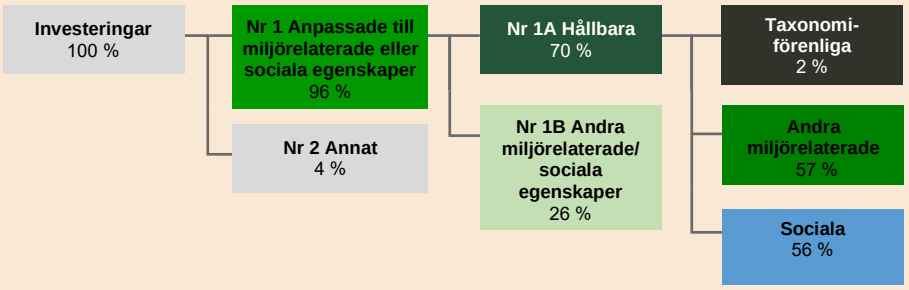
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Microsoft	IT	4,07 %	Förenta Staterna
NVIDIA	IT	3,91 %	Förenta Staterna
Apple	IT	3,57 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	2,54 %	Förenta Staterna
Amazon.com	Kommunikationstjänster	1,38 %	Förenta Staterna
Taiwan Semiconductor Manufacturing	IT	1,19 %	Taiwan, kinesisk provins
Mastercard	Finans	1,02 %	Förenta Staterna
Merck	Konsument, dagligvaror	0,85 %	Förenta Staterna
Salesforce	IT	0,81 %	Förenta Staterna
Nestle	Konsument, dagligvaror	0,76 %	Schweiz
Linde	Råvaror	0,74 %	Förenta Staterna
AbbVie	Konsument, dagligvaror	0,72 %	Förenta Staterna
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	0,72 %	Kina
Netflix	Kommunikationstjänster	0,69 %	Förenta Staterna
United Rentals	Konsument, dagligvaror	0,69 %	Förenta Staterna

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	2,01 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,00 %
Råvaror	Järn/stål	0,70 %
Råvaror	Gruvdrift	0,94 %
Likvida medel	Likvida medel	3,47 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,04 %
Kommunikationstjänster	Internet	8,48 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,62 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	1,69 %
Konsument sällanköp	Flyget	0,01 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,35 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	1,11 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,46 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,48 %
Konsument sällanköp	Nöje	0,34 %
Konsument sällanköp	Livsmedelstjänster	0,00 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	0,95 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,38 %
Konsument sällanköp	Hushållsartiklar	0,00 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,56 %
Konsument sällanköp	Logi	0,28 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	2,89 %
Konsument sällanköp	Leksaker/spel/hobbyer	0,00 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,22 %
Konsument dagligvaror	Drycker	0,28 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,66 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	3,21 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	1,88 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	3,36 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	2,15 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	1,86 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,60 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	5,96 %
Derivat	Derivat	0,14 %
Diversifierad	Holdingbolag	0,01 %
Energi	Alternativa energikällor	0,17 %
Energi	Pipelines	0,00 %
Finans	Bank	8,11 %

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Finans	Olika finansiella tjänster	3,26 %
Finans	Försäkring	3,92 %
Finans	Riskkapital	0,44 %
Finans	Fastigheter	0,72 %
Finans	REIT-FONDER	1,51 %
Finans	Besparingar & lån	0,04 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,05 %
Statsobligationer	Multinationella	0,02 %
Statsobligationer	Kommuner	0,03 %
Statsobligationer	Regionala (delstat/provins)	0,01 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	0,07 %
Statsobligationer	Statspapper	2,60 %
Industri	Byggnadsmaterial	1,51 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,44 %
Industri	Elektronik	0,89 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,25 %
Industri	Miljöstyrning	0,51 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,29 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	0,41 %
Industri	Maskiner – blandat	1,41 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,06 %
Industri	Diverse tillverkning	0,36 %
Industri	Förpackning och containrar	0,06 %
Industri	Transport	0,74 %
Industri	Leasingtjänster för bilar och lastbilar	0,01 %
Bolånepapper	FNMA COLLATERAL	0,04 %
IT	Datorer	5,49 %
IT	Kontorsutrustning	0,02 %
IT	Halvledare	9,05 %
IT	Mjukvara	8,32 %
El, vatten och gas	Elektricitet	3,01 %
El, vatten och gas	Gas	0,11 %
El, vatten och gas	Vatten	0,01 %
Totalt		**100,00 %**

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

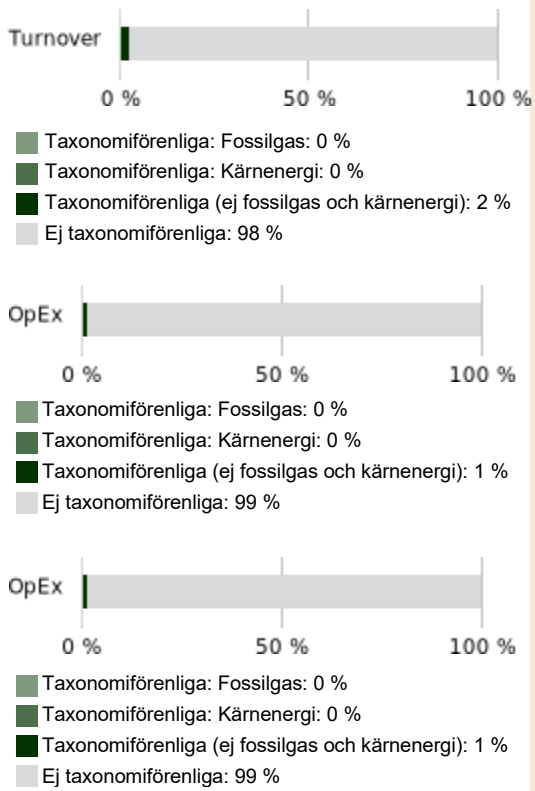
☒ Ja:

☒ I fossilgas ☒ I kärnenergi

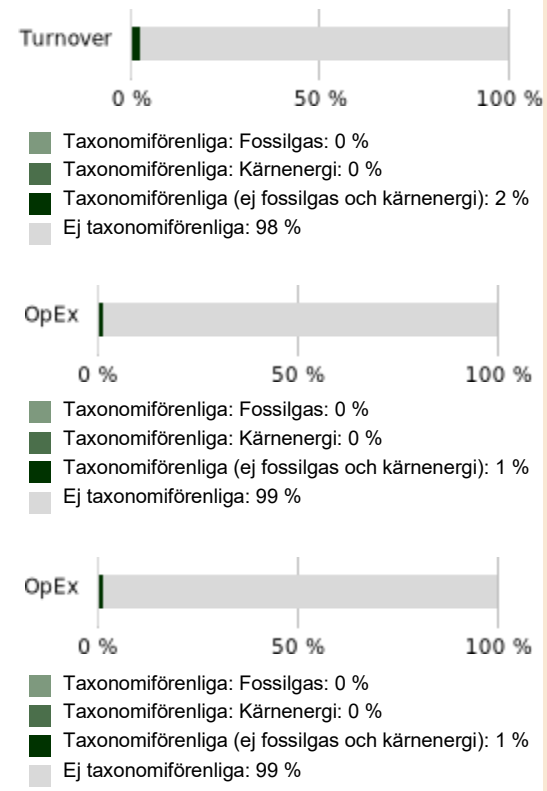
☐ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



I dessa diagram avses med ”statsobligationer” samtliga exponeringar i statspapper

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,04 %
Möjliggörande verksamheter	0,72 %
Totalt	**0,76 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	1,91 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 57 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 56 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Hållbarhetsfond Balanserad

Identifieringskod för juridiska personer: 5493004KN0VPUS35KM57

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 57 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter med goda ESG-betyg. ESG står för faktorer relaterade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av NAM eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyllde minimikravet för ESG-betyg kunde inkluderas i fonden och att de företag och emittenter som har lägre ESG-betyg exkluderades.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	57,84 %	96,50 %	96,43 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna,, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna,, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	0,00 %	96,62 %	96,62 %
% av investeringarna, anpassade till d e miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	96,62 %	96,62 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	96,62 %	96,62 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	57,84 %	96,50 %	96,43 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna,, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna,, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	2024	0,00 %	96,62 %	96,62 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	96,62 %	96,62 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	96,62 %	96,62 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för några miljömässigt eller socialt hållbara investeringsmål?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % f ör olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	28.521 tCO2e	78,47 %	75,07 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	8.951 tCO2e	78,47 %	75,07 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	221.765 tCO2e	78,47 %	75,07 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	37.472 tCO2e	78,47 %	75,07 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	259.237 tCO2e	78,47 %	75,07 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	38 tCO2e/investerad miljon euro	78,47 %	75,07 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	260 tCO2e/investerad miljon euro	78,47 %	75,07 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	83 tCO2e/miljon euro i intäkter	78,47 %	76,26 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	632 tCO2e/miljon euro i intäkter	78,47 %	76,22 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,63 % investeringar i fossila bränslen	78,47 %	73,01 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	59,13 % icke-förnybar energiförbrukning	78,47 %	63,61 %
			62,54 % icke-förnybar energiproduktion	78,47 %	2,95 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,44 GWh/miljon euro av intäkter	0,36 %	0,36 %
		Tillverkning (C)	0,19 GWh/miljon euro av intäkter	21,11 %	20,54 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	2,53 GWh/miljon euro av intäkter	2,33 %	2,22 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	2,44 GWh/miljon euro av intäkter	0,25 %	0,25 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,08 GWh/miljon euro av intäkter	0,98 %	0,97 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,09 GWh/miljon euro av intäkter	4,41 %	4,32 %
		Transport och lagring (H)	0,74 GWh/miljon euro av intäkter	0,65 %	0,61 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,35 GWh/miljon euro av intäkter	1,15 %	1,15 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,95 % med negativ inverkan	78,47 %	73,52 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,00 ton/investerad miljon euro	78,47 %	2,31 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	55,65 ton/investerad miljon euro	78,47 %	72,06 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,21 % inblandning i brott mot	78,47 %	74,30 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,16 % utan policyer	78,47 %	74,56 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	11,59 % löneskillnad	78,47 %	40,88 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	35,33 % (kvinnliga ledamöter/ styrelseledamöter)	78,47 %	71,81 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	78,47 %	73,81 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	295,80 tCO2e/miljoner euro av BNP	18,14 %	18,12 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandadei överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	18,14 %	17,90 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	18,14 %	17,90 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	18,14 %	18,14 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

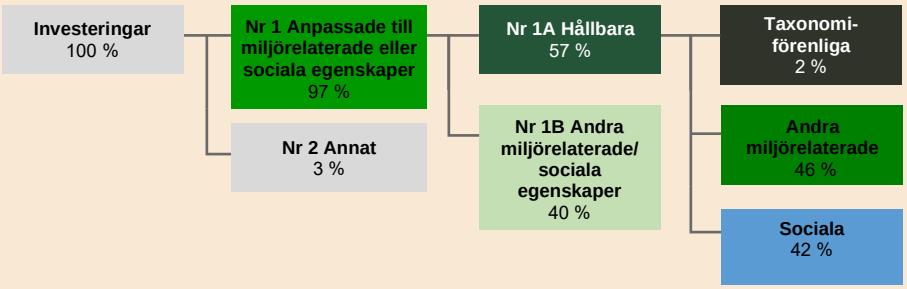
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Microsoft	IT	2,28 %	Förenta Staterna
NVIDIA	IT	2,18 %	Förenta Staterna
Apple	IT	2,00 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	1,26 %	Förenta Staterna
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 01-04-2026	Statsobligationer	0,80 %	Italien
Amazon.com	Kommunikationstjänster	0,77 %	Förenta Staterna
Statsobligation Republiken Frankrike B 1 % 25-11-2025	Statsobligationer	0,74 %	Frankrike
Taiwan Semiconductor Manufacturing	IT	0,68 %	Taiwan, kinesisk provins
Statsobligation Republiken Frankrike B 2,5 % 24-09-2026	Statsobligationer	0,57 %	Frankrike
Mastercard	Finans	0,56 %	Förenta Staterna
Spansk statsobligation 0,000000 % 31-05-2025	Statsobligationer	0,54 %	Spanien
Merck	Konsument, dagligvaror	0,49 %	Förenta Staterna
Salesforce	IT	0,45 %	Förenta Staterna
Nestle	Konsument, dagligvaror	0,43 %	Schweiz
Linde	Råvaror	0,40 %	Förenta Staterna

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	1,31 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,03 %
Råvaror	Järn/stål	0,45 %
Råvaror	Gruvdrift	0,68 %
Likvida medel	Likvida medel	3,28 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,09 %
Kommunikationstjänster	Internet	4,93 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,98 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	2,09 %
Konsument sällanköp	Flyget	0,05 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,22 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	1,43 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,42 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,33 %
Konsument sällanköp	Nöje	0,34 %
Konsument sällanköp	Livsmedelstjänster	0,02 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	0,62 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,24 %
Konsument sällanköp	Hushållsartiklar	0,03 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,39 %
Konsument sällanköp	Logi	0,32 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	1,97 %
Konsument sällanköp	Leksaker/spel/hobbyer	0,01 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,16 %
Konsument dagligvaror	Drycker	0,28 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,44 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	3,04 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	1,10 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	2,28 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	1,37 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	1,59 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,35 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	3,79 %
Derivat	Derivat	0,12 %
Diversifierad	Holdingbolag	0,04 %
Energi	Alternativa energikällor	0,27 %
Energi	Pipelines	0,02 %
Finans	Bank	13,13 %

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Finans	Olika finansiella tjänster	2,89 %
Finans	Försäkring	3,40 %
Finans	Riskkapital	0,31 %
Finans	Fastigheter	0,83 %
Finans	REIT-FONDER	1,60 %
Finans	Besparingar & lån	0,20 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	-0,02 %
Statsobligationer	Multinationella	0,11 %
Statsobligationer	Kommuner	0,16 %
Statsobligationer	Regionala (delstat/provins)	0,03 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	0,38 %
Statsobligationer	Statspapper	18,83 %
Industri	Byggnadsmaterial	1,26 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,42 %
Industri	Elektronik	0,56 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,30 %
Industri	Miljöstyrning	0,42 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,19 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	0,27 %
Industri	Maskiner – blandat	0,87 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,09 %
Industri	Diverse tillverkning	0,21 %
Industri	Förpackning och containrar	0,31 %
Industri	Transport	0,56 %
Industri	Leasingtjänster för bilar och lastbilar	0,04 %
Bolånepapper	FNMA COLLATERAL	0,22 %
IT	Datorer	3,26 %
IT	Kontorsutrustning	0,02 %
IT	Halvledare	5,26 %
IT	Mjukvara	4,87 %
El, vatten och gas	Elektricitet	3,74 %
El, vatten och gas	Gas	0,16 %
El, vatten och gas	Vatten	0,06 %
Totalt		**100,00 %**

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

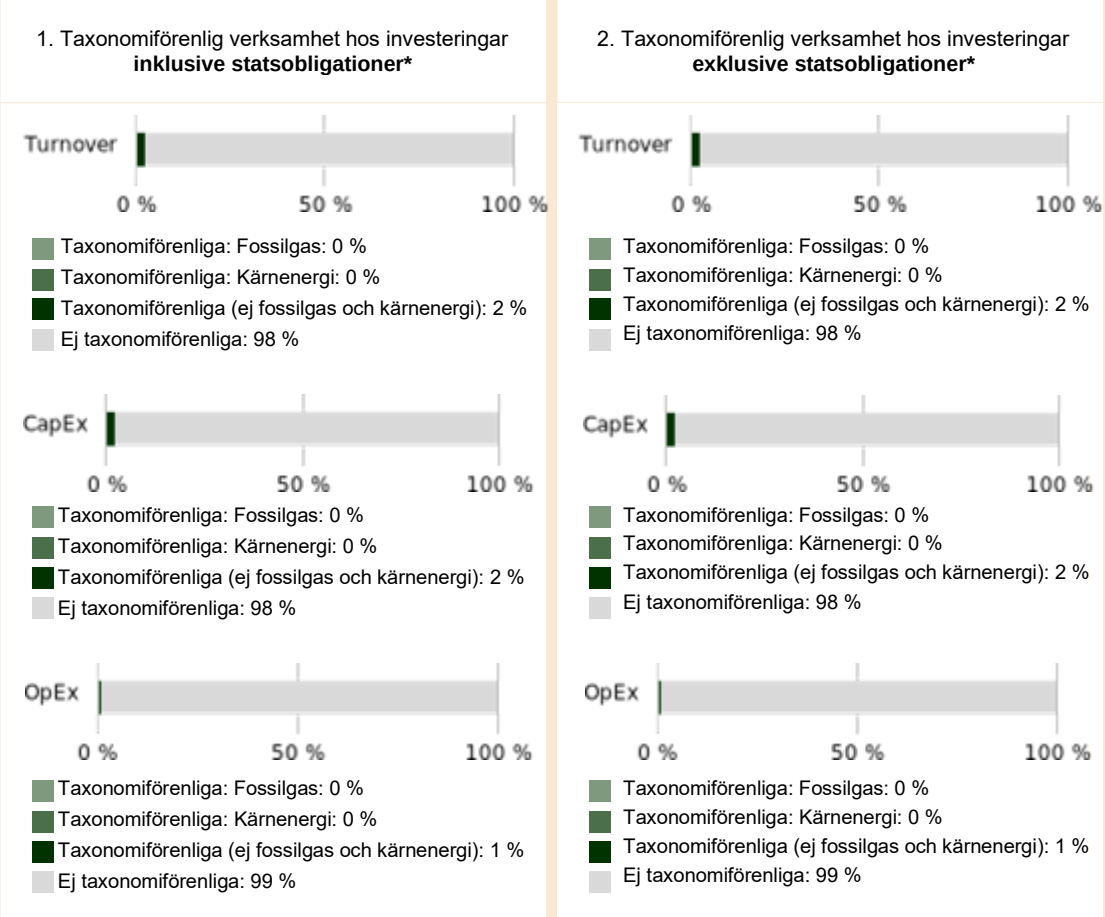
Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin[1]?

☒ Ja:

☒ I fossilgas ☒ I kärnenergi

☐ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,06 %
Möjliggörande verksamheter	0,67 %
Totalt	**0,73 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	2,23 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 46 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 42 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (NOK)

Identifieringskod för juridiska personer: 549300DDIRYIH6T55H79

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

● ○ ☒ **Nej**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 57 % hållbara investeringar

- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter med goda ESG-betyg. ESG står för faktorer relaterade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av NAM eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyllde minimikravet för ESG-betyg kunde inkluderas i fonden och att de företag och emittenter som har lägre ESG-betyg exkluderades.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	57,30 %	95,60 %	95,54 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna,, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna,, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	0,00 %	95,84 %	95,84 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	95,84 %	95,84 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	95,84 %	95,84 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	57,30 %	95,60 %	95,54 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna,, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna,, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	2024	0,00 %	95,84 %	95,84 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	95,84 %	95,84 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	95,84 %	95,84 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för några miljömässigt eller socialt hållbara investeringsmål?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	565 tCO2e	77,84 %	74,46 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	177 tCO2e	77,84 %	74,46 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	4.393 tCO2e	77,84 %	74,46 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	742 tCO2e	77,84 %	74,46 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	5.134 tCO2e	77,84 %	74,46 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	38 tCO2e/investerad miljon euro	77,84 %	74,46 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	260 tCO2e/investerad miljon euro	77,84 %	74,46 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	83 tCO2e/miljon euro i Intäkter	77,84 %	75,65 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	632 tCO2e/miljon euro i Intäkter	77,84 %	75,61 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,60 % investeringar i fossila bränslen	77,84 %	72,42 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	59,12 % icke-förnybar energiförbrukning	77,84 %	63,10 %
			62,55 % icke-förnybar energiproduktion	77,84 %	2,92 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,44 GWh/miljon euro av intäkter	0,36 %	0,36 %
		Tillverkning (C)	0,19 GWh/miljon euro av intäkter	20,94 %	20,38 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	2,53 GWh/miljon euro av intäkter	2,31 %	2,20 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	2,44 GWh/miljon euro av intäkter	0,25 %	0,25 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,08 GWh/miljon euro av intäkter	0,98 %	0,96 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,09 GWh/miljon euro av intäkter	4,37 %	4,29 %
		Transport och lagring (H)	0,73 GWh/miljon euro av intäkter	0,64 %	0,61 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,35 GWh/miljon euro av intäkter	1,14 %	1,14 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,94 % med negativ inverkan	77,84 %	72,93 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,00 ton/investerad miljon euro	77,84 %	2,29 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	55,66 ton/investerad miljon euro	77,84 %	71,48 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,20 % inblandning i brott mot	77,84 %	73,71 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,16 % utan policyer	77,84 %	73,96 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	11,59 % löneskillnad	77,84 %	40,56 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	35,33 % (kvinnliga ledamöter/ styrelseledamöter)	77,84 %	71,24 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	77,84 %	73,22 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	295,80 tCO2e/miljoner euro av BNP	18,00 %	17,98 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	18,00 %	17,76 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	18,00 %	17,76 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	18,00 %	18,00 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

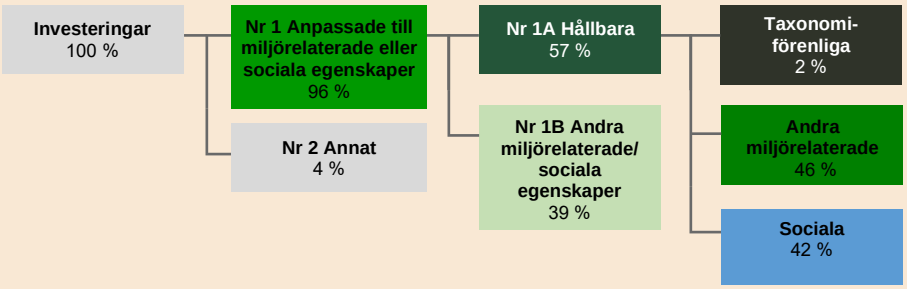
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Microsoft	IT	2,26 %	Förenta Staterna
NVIDIA	IT	2,16 %	Förenta Staterna
Apple	IT	1,98 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	1,25 %	Förenta Staterna
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 01-04-2026	Statsobligationer	0,80 %	Italien
Amazon.com	Kommunikationstjänster	0,76 %	Förenta Staterna
Statsobligation Republiken Frankrike B 1 % 25-11-2025	Statsobligationer	0,73 %	Frankrike
Taiwan Semiconductor Manufacturing	IT	0,68 %	Taiwan, kinesisk provins
Statsobligation Republiken Frankrike B 2,5 % 24-09-2026	Statsobligationer	0,57 %	Frankrike
Mastercard	Finans	0,56 %	Förenta Staterna
Spansk statsobligation 0,000000 % 31-05-2025	Statsobligationer	0,54 %	Spanien
Merck	Konsument, dagligvaror	0,48 %	Förenta Staterna
Salesforce	IT	0,44 %	Förenta Staterna
Nestle	Konsument, dagligvaror	0,42 %	Schweiz
Linde	Råvaror	0,40 %	Förenta Staterna

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	1,30 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,03 %
Råvaror	Järn/stål	0,45 %
Råvaror	Gruvdrift	0,67 %
Likvida medel	Likvida medel	4,04 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,08 %
Kommunikationstjänster	Internet	4,89 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,97 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	2,07 %
Konsument sällanköp	Flyget	0,05 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,21 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	1,42 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,42 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,33 %
Konsument sällanköp	Nöje	0,34 %
Konsument sällanköp	Livsmedelstjänster	0,02 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	0,62 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,24 %
Konsument sällanköp	Hushållsartiklar	0,03 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,38 %
Konsument sällanköp	Logi	0,32 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	1,95 %
Konsument sällanköp	Leksaker/spel/hobbyer	0,01 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,16 %
Konsument dagligvaror	Drycker	0,27 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,43 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	3,02 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	1,09 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	2,26 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	1,36 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	1,57 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,35 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	3,76 %
Derivat	Derivat	0,12 %
Diversifierad	Holdingbolag	0,04 %
Energi	Alternativa energikällor	0,27 %
Energi	Pipelines	0,02 %
Finans	Bank	13,03 %

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Finans	Olika finansiella tjänster	2,87 %
Finans	Försäkring	3,37 %
Finans	Riskkapital	0,31 %
Finans	Fastigheter	0,82 %
Finans	REIT-FONDER	1,59 %
Finans	Besparingar & lån	0,19 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Statsobligationer	Multinationella	0,11 %
Statsobligationer	Kommuner	0,16 %
Statsobligationer	Regionala (delstat/provins)	0,03 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	0,38 %
Statsobligationer	Statspapper	18,68 %
Industri	Byggnadsmaterial	1,25 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,42 %
Industri	Elektronik	0,56 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,30 %
Industri	Miljöstyrning	0,42 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,19 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	0,27 %
Industri	Maskiner – blandat	0,86 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,09 %
Industri	Diverse tillverkning	0,21 %
Industri	Förpackning och containrar	0,31 %
Industri	Transport	0,55 %
Industri	Leasingtjänster för bilar och lastbilar	0,04 %
Bolånepapper	FNMA COLLATERAL	0,22 %
IT	Datorer	3,23 %
IT	Kontorsutrustning	0,02 %
IT	Halvledare	5,21 %
IT	Mjukvara	4,83 %
El, vatten och gas	Elektricitet	3,71 %
El, vatten och gas	Gas	0,16 %
El, vatten och gas	Vatten	0,06 %
Totalt		**100,00 %**

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

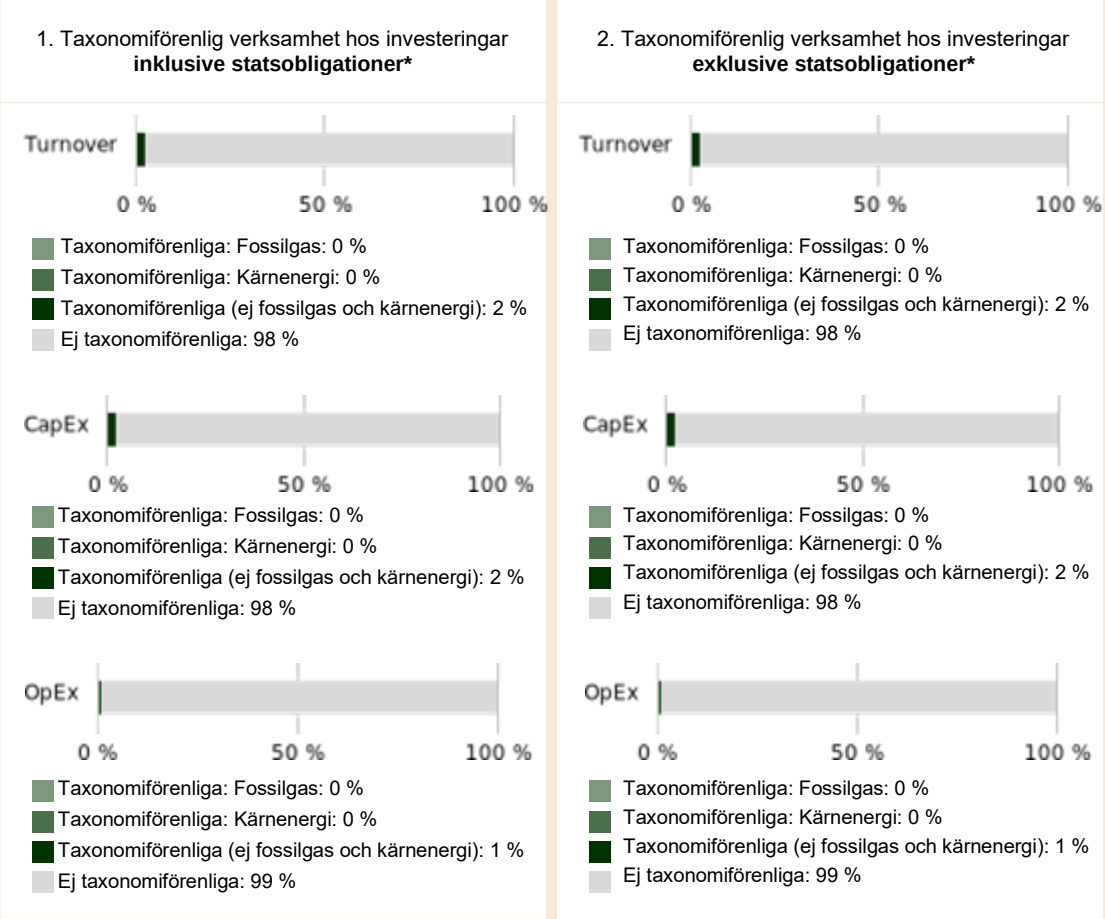
Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin[1]?

☒ Ja:

☒ I fossilgas ☒ I kärnenergi

☐ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,06 %
Möjliggörande verksamheter	0,66 %
Totalt	**0,72 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	2,22 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 46 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 42 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK)

Identifieringskod för juridiska personer: 549300JTDIKITPJOLJ76

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 56 % hållbara investeringar
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter med goda ESG-betyg. ESG står för faktorer relaterade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av NAM eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyllde minimikravet för ESG-betyg kunde inkluderas i fonden och att de företag och emittenter som har lägre ESG-betyg exkluderades.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	57,07 %	95,22 %	95,15 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna,, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna,, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	0,00 %	95,52 %	95,52 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	95,52 %	95,52 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	95,52 %	95,52 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	57,07 %	95,22 %	95,15 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna,, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna,, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	2024	0,00 %	95,52 %	95,52 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	95,52 %	95,52 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	95,52 %	95,52 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för några miljömässigt eller socialt hållbara investeringsmål?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	12.384 tCO2e	77,58 %	74,21 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	3.889 tCO2e	77,58 %	74,21 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	96.357 tCO2e	77,58 %	74,21 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	16.273 tCO2e	77,58 %	74,21 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	112.630 tCO2e	77,58 %	74,21 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	38 tCO2e/investerad miljon euro	77,58 %	74,21 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	260 tCO2e/investerad miljon euro	77,58 %	74,21 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	83 tCO2e/miljon euro i intäkter	77,58 %	75,39 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	632 tCO2e/miljon euro i intäkter	77,58 %	75,35 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,59 % investeringar i fossila bränslen	77,58 %	72,17 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	59,12 % icke-förnybar energiförbrukning	77,58 %	62,89 %
			62,55 % icke-förnybar energiproduktion	77,58 %	2,91 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,44 GWh/miljon euro av intäkter	0,35 %	0,35 %
		Tillverkning (C)	0,19 GWh/miljon euro av intäkter	20,87 %	20,31 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	2,53 GWh/miljon euro av intäkter	2,31 %	2,19 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	2,44 GWh/miljon euro av intäkter	0,25 %	0,25 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,08 GWh/miljon euro av intäkter	0,97 %	0,95 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,09 GWh/miljon euro av intäkter	4,36 %	4,27 %
		Transport och lagring (H)	0,73 GWh/miljon euro av intäkter	0,64 %	0,60 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,35 GWh/miljon euro av intäkter	1,13 %	1,13 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,94 % med negativ inverkan	77,58 %	72,69 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,00 ton/investerad miljon euro	77,58 %	2,28 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	55,66 ton/investerad miljon euro	77,58 %	71,24 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,20 % inblandning i brott mot	77,58 %	73,46 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,16 % utan policyer	77,58 %	73,71 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	11,59 % löneskillnad	77,58 %	40,42 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	35,33 % (kvinnliga ledamöter/ styrelseledamöter)	77,58 %	70,99 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	77,58 %	72,97 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	295,80 tCO2e/miljoner euro av BNP	17,94 %	17,92 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandadei överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	17,94 %	17,70 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	17,94 %	17,70 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	17,94 %	17,94 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

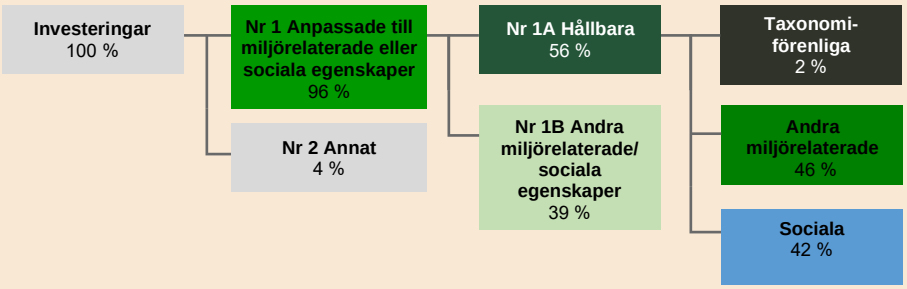
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Microsoft	IT	2,25 %	Förenta Staterna
NVIDIA	IT	2,15 %	Förenta Staterna
Apple	IT	1,97 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	1,25 %	Förenta Staterna
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 01-04-2026	Statsobligationer	0,79 %	Italien
Amazon.com	Kommunikationstjänster	0,76 %	Förenta Staterna
Statsobligation Republiken Frankrike B 1 % 25-11-2025	Statsobligationer	0,73 %	Frankrike
Taiwan Semiconductor Manufacturing	IT	0,68 %	Taiwan, kinesisk provins
Statsobligation Republiken Frankrike B 2,5 % 24-09-2026	Statsobligationer	0,56 %	Frankrike
Mastercard	Finans	0,56 %	Förenta Staterna
Spansk statsobligation 0,000000 % 31-05-2025	Statsobligationer	0,53 %	Spanien
Merck	Konsument, dagligvaror	0,48 %	Förenta Staterna
Salesforce	IT	0,44 %	Förenta Staterna
Nestle	Konsument, dagligvaror	0,42 %	Schweiz
Linde	Råvaror	0,40 %	Förenta Staterna

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	1,29 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,03 %
Råvaror	Järn/stål	0,44 %
Råvaror	Gruvdrift	0,67 %
Likvida medel	Likvida medel	4,02 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,08 %
Kommunikationstjänster	Internet	4,87 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,97 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	2,06 %
Konsument sällanköp	Flyget	0,05 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,21 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	1,42 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,42 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,33 %
Konsument sällanköp	Nöje	0,34 %
Konsument sällanköp	Livsmedelstjänster	0,02 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	0,62 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,24 %
Konsument sällanköp	Hushållsartiklar	0,03 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,38 %
Konsument sällanköp	Logi	0,32 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	1,94 %
Konsument sällanköp	Leksaker/spel/hobbyer	0,01 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,16 %
Konsument dagligvaror	Drycker	0,27 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,43 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	3,01 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	1,08 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	2,25 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	1,35 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	1,57 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,35 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	3,75 %
Derivat	Derivat	0,12 %
Diversifierad	Holdingbolag	0,04 %
Energi	Alternativa energikällor	0,27 %
Energi	Pipelines	0,02 %
Finans	Bank	12,98 %

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Finans	Olika finansiella tjänster	2,86 %
Finans	Försäkring	3,36 %
Finans	Riskkapital	0,31 %
Finans	Fastigheter	0,82 %
Finans	REIT-FONDER	1,58 %
Finans	Besparingar & lån	0,19 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,34 %
Statsobligationer	Multinationella	0,11 %
Statsobligationer	Kommuner	0,16 %
Statsobligationer	Regionala (delstat/provins)	0,03 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	0,38 %
Statsobligationer	Statspapper	18,62 %
Industri	Byggnadsmaterial	1,25 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,42 %
Industri	Elektronik	0,55 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,30 %
Industri	Miljöstyrning	0,42 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,19 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	0,27 %
Industri	Maskiner – blandat	0,86 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,08 %
Industri	Diverse tillverkning	0,20 %
Industri	Förpackning och containrar	0,31 %
Industri	Transport	0,55 %
Industri	Leasingtjänster för bilar och lastbilar	0,04 %
Bolånepapper	FNMA COLLATERAL	0,21 %
IT	Datorer	3,22 %
IT	Kontorsutrustning	0,02 %
IT	Halvledare	5,20 %
IT	Mjukvara	4,81 %
El, vatten och gas	Elektricitet	3,70 %
El, vatten och gas	Gas	0,16 %
El, vatten och gas	Vatten	0,06 %
Totalt		**100,00 %**

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

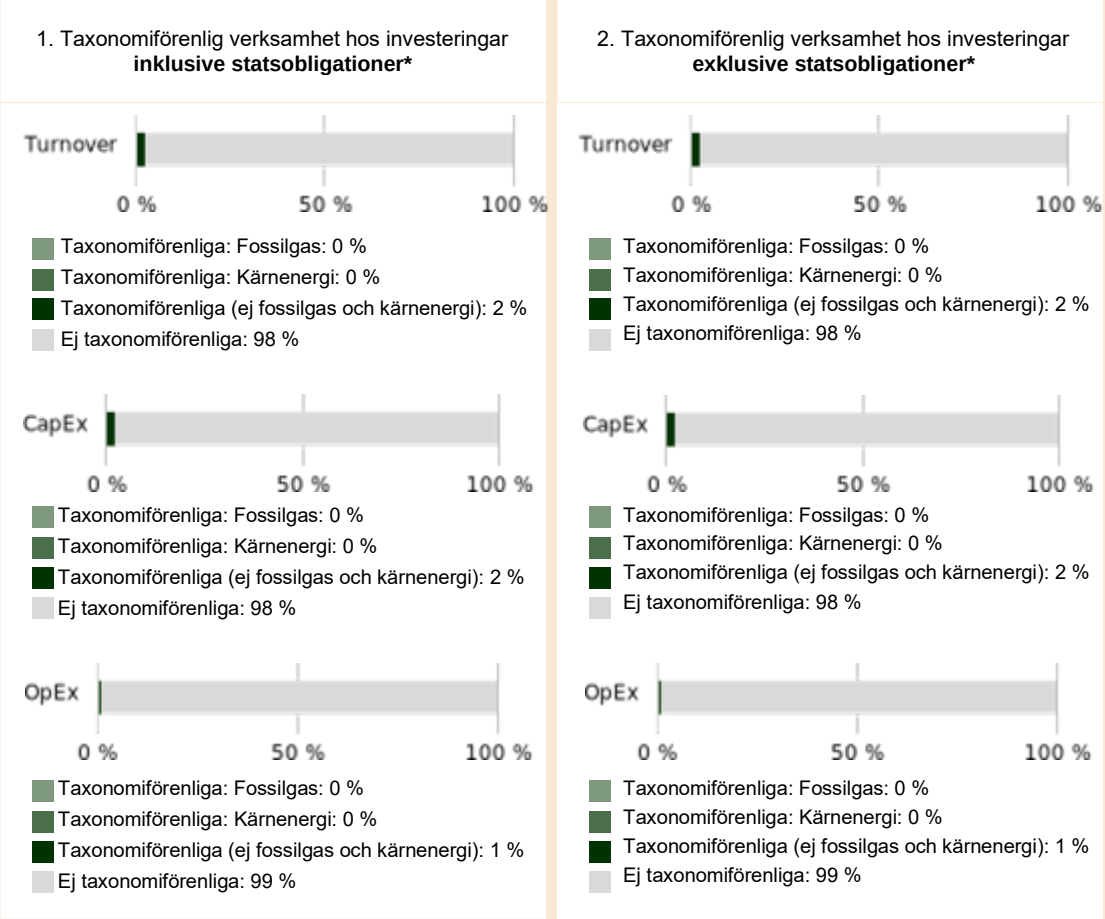
Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin[1]?

☒ Ja:

☒ I fossilgas ☒ I kärnenergi

☐ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,06 %
Möjliggörande verksamheter	0,66 %
Totalt	**0,72 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	2,21 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 46 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 42 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Hållbarhetsfond Försiktig

Identifieringskod för juridiska personer: 549300A6GDX4W1YQBT24

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 51 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter med goda ESG-betyg. ESG står för faktorer relaterade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av NAM eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyllde minimikravet för ESG-betyg kunde inkluderas i fonden och att de företag och emittenter som har lägre ESG-betyg exkluderades.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	51,76 %	96,33 %	96,25 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	0,00 %	96,54 %	96,54 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	96,54 %	96,54 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	96,54 %	96,54 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

...och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referen speriod	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	51,76 %	96,33 %	96,25 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	2024	0,00 %	96,54 %	96,54 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	96,54 %	96,54 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	96,54 %	96,54 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Dea

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för några miljömässigt eller socialt hållbara investeringsmål?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	21.871 tCO2e	70,87 %	66,14 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	5.797 tCO2e	70,87 %	66,14 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	154.353 tCO2e	70,87 %	66,14 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	27.667 tCO2e	70,87 %	66,14 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	182.020 tCO2e	70,87 %	66,14 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	45 tCO2e/investerad miljon euro	70,87 %	66,14 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	296 tCO2e/investerad miljon euro	70,87 %	66,14 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	88 tCO2e/miljon euro i intäkter	70,87 %	67,76 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	679 tCO2e/miljon euro i intäkter	70,87 %	67,70 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,64 % investeringar i fossila bränslen	70,87 %	63,41 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	59,51 % icke-förnybar energiförbrukning	70,87 %	54,44 %
			67,22 % icke-förnybar energiproduktion	70,87 %	3,31 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,45 GWh/miljon euro av intäkter	0,25 %	0,25 %
		Tillverkning (C)	0,22 GWh/miljon euro av intäkter	13,65 %	13,20 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	2,28 GWh/miljon euro av intäkter	2,13 %	1,97 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	3,68 GWh/miljon euro av intäkter	0,21 %	0,21 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,09 GWh/miljon euro av intäkter	0,73 %	0,70 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,10 GWh/miljon euro av intäkter	2,90 %	2,85 %
		Transport och lagring (H)	0,73 GWh/miljon euro av intäkter	0,51 %	0,44 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,42 GWh/miljon euro av intäkter	0,92 %	0,91 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,80 % med negativ inverkan	70,87 %	63,95 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,00 ton/investerad miljon euro	70,87 %	1,63 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	46,16 ton/investerad miljon euro	70,87 %	62,34 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,73 % inblandning i brott mot	70,87 %	64,94 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismerför klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,27 % utan policyer	70,87 %	65,63 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	12,70 % löneskillnad	70,87 %	35,78 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	35,44 % (kvinnliga ledamöter /styrelseledamöter)	70,87 %	61,55 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	70,87 %	64,93 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgas-intensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	295,06 tCO2e/miljoner euro av BNP	25,68 %	25,65 %
Sociala aspekter	Investerings-objektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandadei överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	25,68 %	25,33 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	25,68 %	25,33 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skatte-jurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	25,68 %	25,68 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

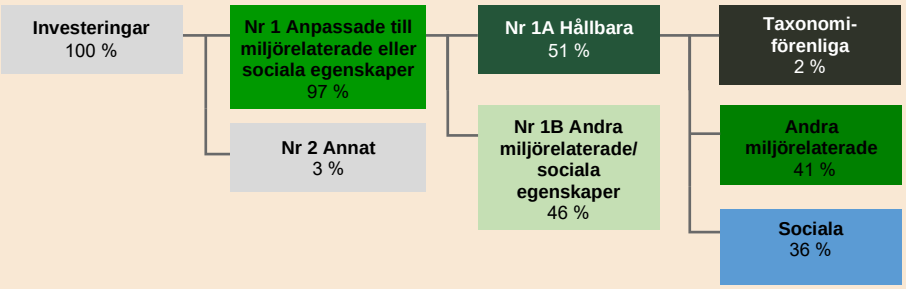
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Microsoft	IT	1,38 %	Förenta Staterna
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 01-04-2026	Statsobligationer	1,33 %	Italien
NVIDIA	IT	1,32 %	Förenta Staterna
Apple	IT	1,21 %	Förenta Staterna
Statsobligation Republiken Frankrike B 1 % 25-11-2025	Statsobligationer	1,01 %	Frankrike
Statsobligation Republiken Frankrike B 2,5 % 24-09-2026	Statsobligationer	0,88 %	Frankrike
Alphabet	Kommunikationstjänster	0,79 %	Förenta Staterna
Spansk statsobligation 2,8 % 31-05-2026	Statsobligationer	0,75 %	Spanien
Spansk statsobligation 0,000000 % 31-05-2025	Statsobligationer	0,73 %	Spanien
French Republic Government B 0,000000% 25-02-2025	Statsobligationer	0,62 %	Frankrike
Italy Buoni Poliennali Del T 1,85 % 01-07-2025	Statsobligationer	0,61 %	Italien
Bundesobligation 0,000000 % 11-04-2025	Statsobligationer	0,50 %	Tyskland
Amazon.com	Kommunikationstjänster	0,46 %	Förenta Staterna
Bundesobligation 1,3 % 15-10-2027	Statsobligationer	0,46 %	Tyskland
Italy Buoni Poliennali Del T 2,05 % 01-08-2027	Statsobligationer	0,45 %	Italien

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	0,97 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,04 %
Råvaror	Järn/stål	0,31 %
Råvaror	Gruvdrift	0,56 %
Likvida medel	Likvida medel	3,38 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,11 %
Kommunikationstjänster	Internet	3,16 %
Kommunikationstjänster	Medier	1,17 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	2,26 %
Konsument sällanköp	Flyget	0,07 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,15 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	1,56 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,39 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,26 %
Konsument sällanköp	Nöje	0,34 %
Konsument sällanköp	Livsmedelstjänster	0,03 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	0,49 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,16 %
Konsument sällanköp	Hushållsartiklar	0,04 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,29 %
Konsument sällanköp	Logi	0,34 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	1,50 %
Konsument sällanköp	Leksaker/spel/hobbyer	0,01 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,14 %
Konsument dagligvaror	Drycker	0,27 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,35 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	2,97 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	0,70 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	1,73 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	0,95 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	1,44 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,23 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	2,72 %
Derivat	Derivat	0,11 %
Diversifierad	Holdingbolag	0,05 %
Energi	Alternativa energikällor	0,33 %
Energi	Pipelines	0,03 %
Finans	Bank	15,72 %

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Finans	Olika finansiella tjänster	2,71 %
Finans	Försäkring	3,14 %
Finans	Investeringsbolag	0,00 %
Finans	Riskkapital	0,25 %
Finans	Fastigheter	0,91 %
Finans	REIT-FONDER	1,63 %
Finans	Besparingar & lån	0,27 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	-0,03 %
Statsobligationer	Multinationella	0,15 %
Statsobligationer	Kommuner	0,22 %
Statsobligationer	Regionala (delstat/provins)	0,04 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	0,56 %
Statsobligationer	Statspapper	26,73 %
Industri	Byggnadsmaterial	1,13 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,40 %
Industri	Elektronik	0,39 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,33 %
Industri	Miljöstyrning	0,38 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,14 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	0,20 %
Industri	Maskiner – blandat	0,61 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,09 %
Industri	Diverse tillverkning	0,12 %
Industri	Förpackning och containrar	0,44 %
Industri	Transport	0,48 %
Industri	Leasingtjänster för bilar och lastbilar	0,06 %
Bolånepapper	FNMA COLLATERAL	0,30 %
IT	Datorer	2,14 %
IT	Kontorsutrustning	0,02 %
IT	Halvledare	3,36 %
IT	Mjukvara	3,14 %
El, vatten och gas	Elektricitet	4,10 %
El, vatten och gas	Gas	0,18 %
El, vatten och gas	Vatten	0,09 %
Totalt		**100,00 %**

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

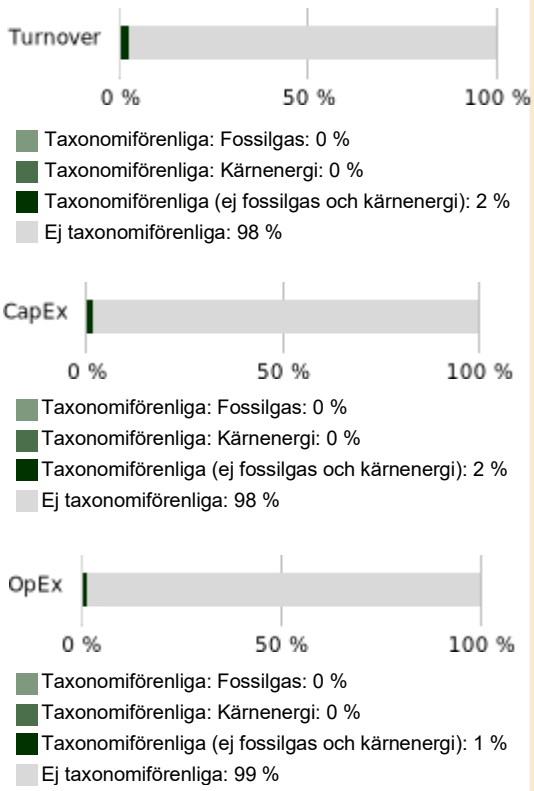
☒ Ja:

☒ I fossilgas ☒ I kärnenergi

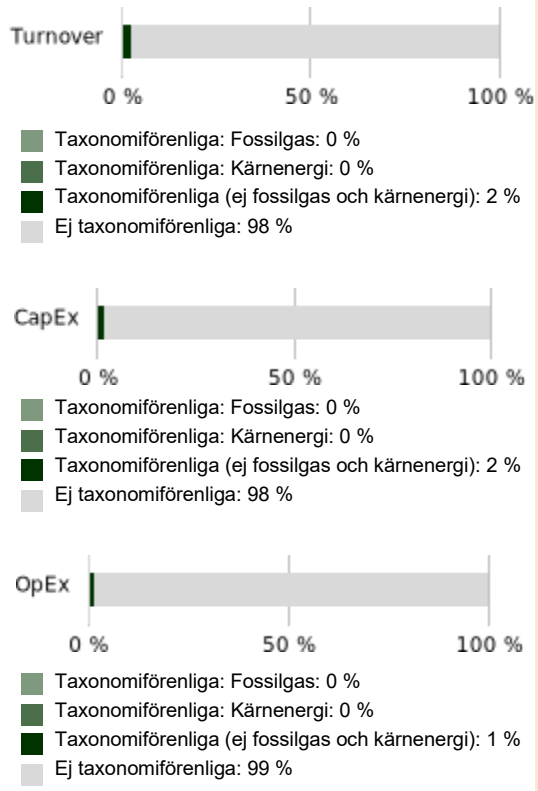
☐ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



I dessa diagram avses med ”statsobligationer” samtliga exponeringar i statspapper

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,08 %
Möjliggörande verksamheter	0,63 %
Totalt	**0,71 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	2,31 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 41 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 36 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (NOK)

Identifieringskod för juridiska personer: 549300WXAN7F7VRL6V22

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 50 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter med goda ESG-betyg. ESG står för faktorer relaterade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av NAM eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyllde minimikravet för ESG-betyg kunde inkluderas i fonden och att de företag och emittenter som har lägre ESG-betyg exkluderades.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	51,13 %	95,16 %	95,08 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	0,00 %	95,59 %	95,59 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	95,59 %	95,59 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	95,59 %	95,59 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

...och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	51,13 %	95,16 %	95,08 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	2024	0,00 %	95,59 %	95,59 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	95,59 %	95,59 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	95,59 %	95,59 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för några miljömässigt eller socialt hållbara investeringsmål?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	443 tCO2e	70,16 %	65,48 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	117 tCO2e	70,16 %	65,48 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	3.126 tCO2e	70,16 %	65,48 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	560 tCO2e	70,16 %	65,48 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	3.686 tCO2e	70,16 %	65,48 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	45 tCO2e/investerad miljon euro	70,16 %	65,48 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	296 tCO2e/investerad miljon euro	70,16 %	65,48 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	88 tCO2e/miljon euro i intäkter	70,16 %	67,08 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	679 tCO2e/miljon euro i intäkter	70,16 %	67,02 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,60 % investeringar i fossila bränslen	70,16 %	62,78 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	59,51 % icke-förnybar energiförbrukning	70,16 %	53,90 %
			67,23 % icke-förnybar energiproduktion	70,16 %	3,27 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,45 GWh/miljon euro av intäkter	0,25 %	0,25 %
		Tillverkning (C)	0,22 GWh/miljon euro av intäkter	13,52 %	13,07 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	2,28 GWh/miljon euro av intäkter	2,11 %	1,95 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	3,68 GWh/miljon euro av intäkter	0,21 %	0,21 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,09 GWh/miljon euro av intäkter	0,72 %	0,69 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,10 GWh/miljon euro av intäkter	2,88 %	2,83 %
		Transport och lagring (H)	0,72 GWh/miljon euro av intäkter	0,51 %	0,44 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,42 GWh/miljon euro av intäkter	0,91 %	0,91 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,79 % med negativ inverkan	70,16 %	63,32 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,00 ton/investerad miljon euro	70,16 %	1,61 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	46,16 ton/investerad miljon euro	70,16 %	61,73 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,73 % inblandning i brott mot	70,16 %	64,30 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,27 % utan policyer	70,16 %	64,98 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	12,70 % löneskillnad	70,16 %	35,44 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	35,44 % (kvinnliga ledamöter /styrelseledamöter)	70,16 %	60,95 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	70,16 %	64,29 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgas-intensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	295,06 tCO2e/miljoner euro av BNP	25,43 %	25,40 %
Sociala aspekter	Investerings-objektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandadei överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	25,43 %	25,08 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	25,43 %	25,08 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skatte-jurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	25,43 %	25,43 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

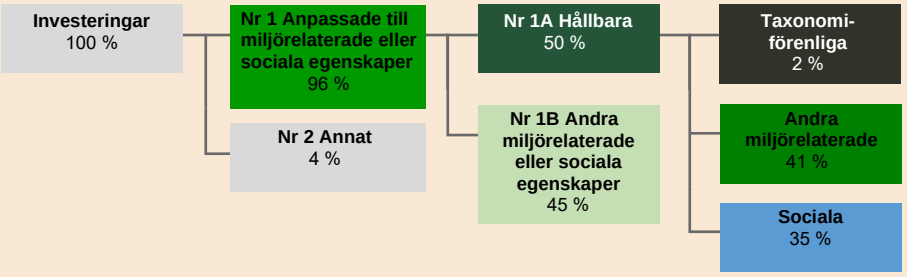
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Microsoft	IT	1,36 %	Förenta Staterna
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 01-04-2026	Statsobligationer	1,32 %	Italien
NVIDIA	IT	1,30 %	Förenta Staterna
Apple	IT	1,19 %	Förenta Staterna
Statsobligation Republiken Frankrike B 1 % 25-11-2025	Statsobligationer	1,00 %	Frankrike
Statsobligation Republiken Frankrike B 2,5 % 24-09-2026	Statsobligationer	0,87 %	Frankrike
Alphabet	Kommunikationstjänster	0,78 %	Förenta Staterna
Spansk statsobligation 2,8 % 31-05-2026	Statsobligationer	0,74 %	Spanien
Spansk statsobligation 0,000000 % 31-05-2025	Statsobligationer	0,72 %	Spanien
French Republic Government B 0,000000% 25-02-2025	Statsobligationer	0,61 %	Frankrike
Italy Buoni Poliennali Del T 1,85 % 01-07-2025	Statsobligationer	0,60 %	Italien
Bundesobligation 0,000000 % 11-04-2025	Statsobligationer	0,50 %	Tyskland
Amazon.com	Kommunikationstjänster	0,46 %	Förenta Staterna
Bundesobligation 1,3 % 15-10-2027	Statsobligationer	0,45 %	Tyskland
Italy Buoni Poliennali Del T 2,05 % 01-08-2027	Statsobligationer	0,44 %	Italien

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	0,96 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,04 %
Råvaror	Järn/stål	0,31 %
Råvaror	Gruvdrift	0,56 %
Likvida medel	Likvida medel	4,31 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,10 %
Kommunikationstjänster	Internet	3,13 %
Kommunikationstjänster	Medier	1,15 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	2,23 %
Konsument sällanköp	Flyget	0,07 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,15 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	1,55 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,39 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,26 %
Konsument sällanköp	Nöje	0,33 %
Konsument sällanköp	Livsmedelstjänster	0,03 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	0,49 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,16 %
Konsument sällanköp	Hushållsartiklar	0,04 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,29 %
Konsument sällanköp	Logi	0,34 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	1,48 %
Konsument sällanköp	Leksaker/spel/hobbyer	0,01 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,14 %
Konsument dagligvaror	Drycker	0,26 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,35 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	2,94 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	0,69 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	1,72 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	0,95 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	1,43 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,23 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	2,69 %
Derivat	Derivat	0,11 %
Diversifierad	Holdingbolag	0,05 %
Energi	Alternativa energikällor	0,33 %
Energi	Pipelines	0,03 %
Finans	Bank	15,56 %

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Finans	Olika finansiella tjänster	2,68 %
Finans	Försäkring	3,11 %
Finans	Riskkapital	0,24 %
Finans	Fastigheter	0,90 %
Finans	REIT-FONDER	1,61 %
Finans	Besparingar & lån	0,27 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	-0,01 %
Statsobligationer	Multinationella	0,15 %
Statsobligationer	Kommuner	0,22 %
Statsobligationer	Regionala (delstat/provins)	0,04 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	0,55 %
Statsobligationer	Statspapper	26,47 %
Industri	Byggnadsmaterial	1,12 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,40 %
Industri	Elektronik	0,39 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,33 %
Industri	Miljöstyrning	0,38 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,14 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	0,19 %
Industri	Maskiner – blandat	0,60 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,09 %
Industri	Diverse tillverkning	0,12 %
Industri	Förpackning och containrar	0,44 %
Industri	Transport	0,47 %
Industri	Leasingtjänster för bilar och lastbilar	0,06 %
Bolånepapper	FNMA COLLATERAL	0,30 %
IT	Datorer	2,12 %
IT	Kontorsutrustning	0,02 %
IT	Halvledare	3,32 %
IT	Mjukvara	3,11 %
El, vatten och gas	Elektricitet	4,06 %
El, vatten och gas	Gas	0,18 %
El, vatten och gas	Vatten	0,09 %
Totalt		**100,00 %**

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

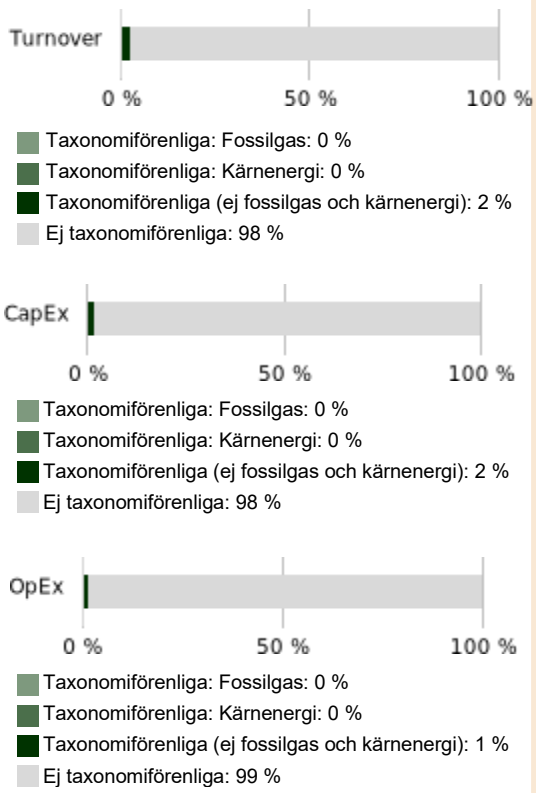
☒ Ja

☒ I fossilgas ☒ I kärnenergi

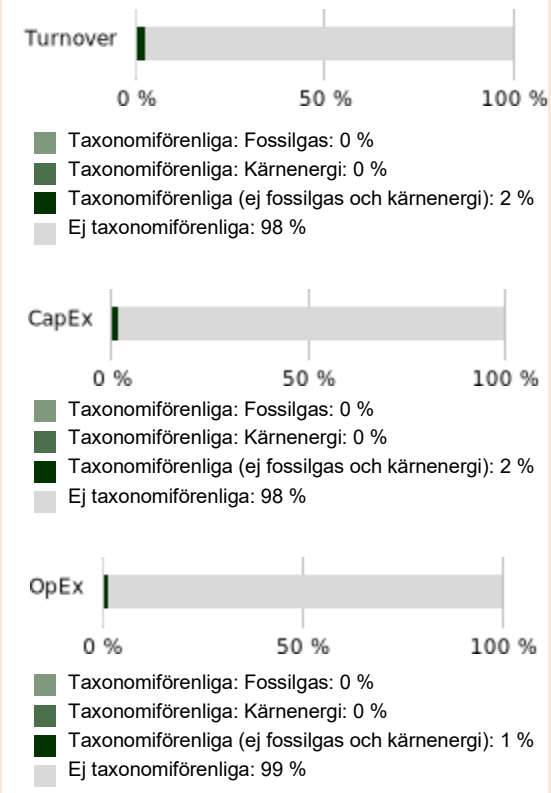
☐ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,08 %
Möjliggörande verksamheter	0,63 %
Totalt	**0,70 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	2,29 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 41 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 35 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (SEK)

Identifieringskod för juridiska personer: 549300S5BYWNDDMOPA16

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 50 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter med goda ESG-betyg. ESG står för faktorer relaterade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av NAM eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyllde minimikravet för ESG-betyg kunde inkluderas i fonden och att de företag och emittenter som har lägre ESG-betyg exkluderades.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	50,93 %	94,77 %	94,69 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	0,00 %	95,28 %	95,28 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	95,28 %	95,28 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	95,28 %	95,28 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

...och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	50,93 %	94,77 %	94,69 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	2024	0,00 %	95,28 %	95,28 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	95,28 %	95,28 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	95,28 %	95,28 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för några miljömässigt eller socialt hållbara investeringsmål?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	9.543 tCO2e	69,94 %	65,27 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	2.531 tCO2e	69,94 %	65,27 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	67.362 tCO2e	69,94 %	65,27 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	12.074 tCO2e	69,94 %	65,27 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	79.436 tCO2e	69,94 %	65,27 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	45 tCO2e/investerad miljon euro	69,94 %	65,27 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	296 tCO2e/investerad miljon euro	69,94 %	65,27 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	88 tCO2e/miljon euro i intäkter	69,94 %	66,87 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	679 tCO2e/miljon euro i intäkter	69,94 %	66,81 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,59 % investeringar i fossila bränslen	69,94 %	62,58 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	59,51 % icke-förnybar energiförbrukning	69,94 %	53,73 %
			67,23 % icke-förnybar energiproduktion	69,94 %	3,26 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,45 GWh/miljon euro av intäkter	0,25 %	0,25 %
		Tillverkning (C)	0,22 GWh/miljon euro av intäkter	13,47 %	13,03 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	2,28 GWh/miljon euro av intäkter	2,10 %	1,94 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	3,68 GWh/miljon euro av intäkter	0,21 %	0,21 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,09 GWh/miljon euro av intäkter	0,72 %	0,69 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,10 GWh/miljon euro av intäkter	2,87 %	2,82 %
		Transport och lagring (H)	0,72 GWh/miljon euro av intäkter	0,50 %	0,44 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,42 GWh/miljon euro av intäkter	0,90 %	0,90 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,79 % med negativ inverkan	69,94 %	63,12 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,00 ton/investerad miljon euro	69,94 %	1,61 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	46,16 ton/investerad miljon euro	69,94 %	61,53 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,72 % inblandning i brott mot	69,94 %	64,09 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismerför klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,27 % utan policyer	69,94 %	64,77 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	12,70 % löneskillnad	69,94 %	35,32 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	35,44 % (kvinnliga ledamöter /styrelseledamöter)	69,94 %	60,75 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	69,94 %	64,08 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	295,06 tCO2e/miljoner euro av BNP	25,34 %	25,32 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandadei överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	25,34 %	25,00 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	25,34 %	25,00 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	25,34 %	25,34 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

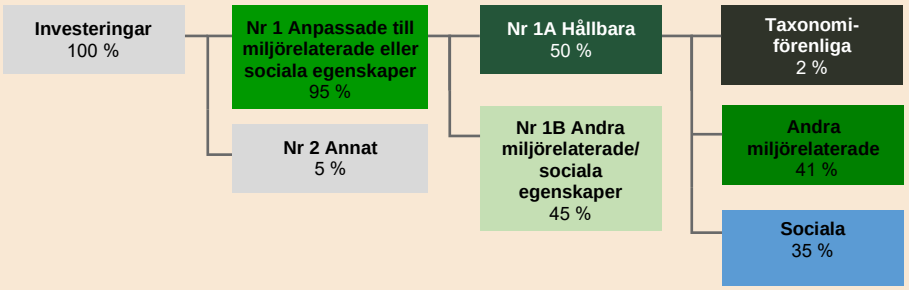
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Microsoft	IT	1,36 %	Förenta Staterna
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 01-04-2026	Statsobligationer	1,31 %	Italien
NVIDIA	IT	1,30 %	Förenta Staterna
Apple	IT	1,19 %	Förenta Staterna
Statsobligation Republiken Frankrike B 1 % 25-11-2025	Statsobligationer	0,99 %	Frankrike
Statsobligation Republiken Frankrike B 2,5 % 24-09-2026	Statsobligationer	0,87 %	Frankrike
Alphabet	Kommunikationstjänster	0,78 %	Förenta Staterna
Spansk statsobligation 2,8 % 31-05-2026	Statsobligationer	0,74 %	Spanien
Spansk statsobligation 0,000000 % 31-05-2025	Statsobligationer	0,72 %	Spanien
French Republic Government B 0,000000% 25-02-2025	Statsobligationer	0,61 %	Frankrike
Italy Buoni Poliennali Del T 1,85 % 01-07-2025	Statsobligationer	0,60 %	Italien
Bundesobligation 0,000000 % 11-04-2025	Statsobligationer	0,49 %	Tyskland
Amazon.com	Kommunikationstjänster	0,46 %	Förenta Staterna
Bundesobligation 1,3 % 15-10-2027	Statsobligationer	0,45 %	Tyskland
Italy Buoni Poliennali Del T 2,05 % 01-08-2027	Statsobligationer	0,44 %	Italien

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	0,96 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,04 %
Råvaror	Järn/stål	0,31 %
Råvaror	Gruvdrift	0,55 %
Likvida medel	Likvida medel	4,11 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,10 %
Kommunikationstjänster	Internet	3,12 %
Kommunikationstjänster	Medier	1,15 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	2,23 %
Konsument sällanköp	Flyget	0,07 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,15 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	1,54 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,38 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,26 %
Konsument sällanköp	Nöje	0,33 %
Konsument sällanköp	Livsmedelstjänster	0,03 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	0,49 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,16 %
Konsument sällanköp	Hushållsartiklar	0,04 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,29 %
Konsument sällanköp	Logi	0,34 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	1,48 %
Konsument sällanköp	Leksaker/spel/hobbyer	0,01 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,14 %
Konsument dagligvaror	Drycker	0,26 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,35 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	2,93 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	0,69 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	1,71 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	0,94 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	1,42 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,23 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	2,68 %
Derivat	Derivat	0,11 %
Diversifierad	Holdingbolag	0,05 %
Energi	Alternativa energikällor	0,32 %
Energi	Pipelines	0,03 %
Finans	Bank	15,51 %

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Finans	Olika finansiella tjänster	2,67 %
Finans	Försäkring	3,10 %
Finans	Riskkapital	0,24 %
Finans	Fastigheter	0,90 %
Finans	REIT-FONDER	1,61 %
Finans	Besparingar & lån	0,27 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,50 %
Statsobligationer	Multinationella	0,15 %
Statsobligationer	Kommuner	0,22 %
Statsobligationer	Regionala (delstat/provins)	0,04 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	0,55 %
Statsobligationer	Statspapper	26,38 %
Industri	Byggnadsmaterial	1,12 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,40 %
Industri	Elektronik	0,39 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,33 %
Industri	Miljöstyrning	0,38 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,14 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	0,19 %
Industri	Maskiner – blandat	0,60 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,09 %
Industri	Diverse tillverkning	0,12 %
Industri	Förpackning och containrar	0,43 %
Industri	Transport	0,47 %
Industri	Leasingtjänster för bilar och lastbilar	0,06 %
Bolånepapper	FNMA COLLATERAL	0,30 %
IT	Datorer	2,11 %
IT	Kontorsutrustning	0,02 %
IT	Halvledare	3,31 %
IT	Mjukvara	3,10 %
El, vatten och gas	Elektricitet	4,05 %
El, vatten och gas	Gas	0,18 %
El, vatten och gas	Vatten	0,09 %
Totalt		**100,00 %**

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

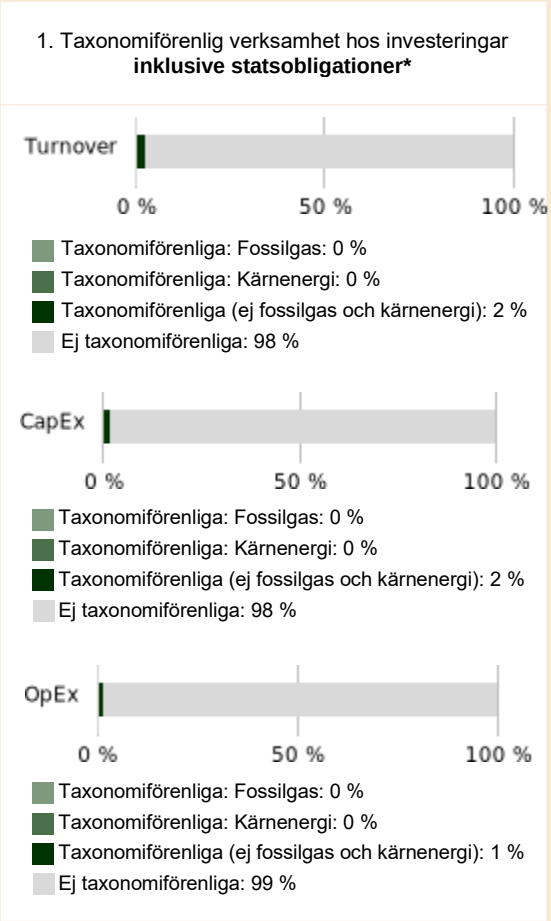
Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

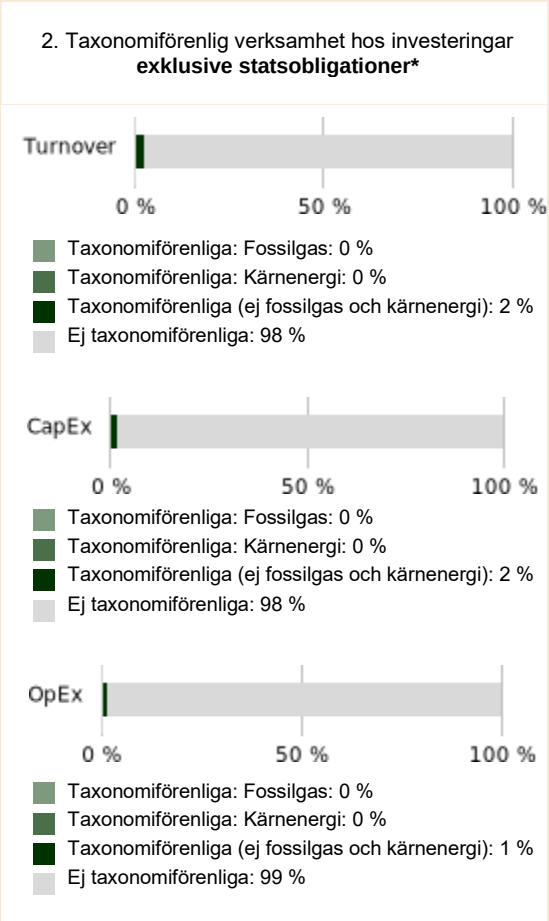
☒ Ja:

☒ I fossilgas ☒ I kärnenergi

☐ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.





****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,08 %
Möjliggörande verksamheter	0,63 %
Totalt	**0,70 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	2,28 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 41 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 35 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global

Identifieringskod för juridiska personer: 549300TJ314IIW1BOW85

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 47 % hållbara investeringar
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter med goda ESG-betyg. ESG står för faktorer relaterade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av NAM eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyllde minimikravet för ESG-betyg kunde inkluderas i fonden och att de företag och emittenter som har lägre ESG-betyg exkluderades.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	47,24 %	94,02 %	93,85 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna,, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna,, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	0,00 %	94,56 %	94,56 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	94,56 %	94,56 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	94,56 %	94,56 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	47,24 %	94,02 %	93,85 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna,, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna,, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	2024	0,00 %	94,56 %	94,56 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	94,56 %	94,56 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	94,56 %	94,56 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	12.795 tCO2e	70,43 %	61,28 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	2.859 tCO2e	70,43 %	61,28 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	87.956 tCO2e	70,43 %	61,28 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	15.653 tCO2e	70,43 %	61,28 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	103.609 tCO2e	70,43 %	61,28 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	66 tCO2e/investerad miljon euro	70,43 %	61,28 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	435 tCO2e/investerad miljon euro	70,43 %	61,28 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	107 tCO2e/miljon euro i intäkter	70,43 %	63,89 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	776 tCO2e/miljon euro i intäkter	70,43 %	63,75 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	4,24 % investeringar i fossila bränslen	70,43 %	57,57 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	61,26 % icke-förnybar energiförbrukning	70,43 %	47,00 %
			71,93 % icke-förnybar energiproduktion	70,43 %	4,48 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,37 GWh/miljon euro av intäkter	0,19 %	0,19 %
		Tillverkning (C)	0,79 GWh/miljon euro av intäkter	3,80 %	3,22 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförs örjning (D)	1,47 GWh/miljon euro av intäkter	2,38 %	2,01 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	7,58 GWh/miljon euro av intäkter	0,29 %	0,29 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,09 GWh/miljon euro av intäkter	0,57 %	0,49 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,16 GWh/miljon euro av intäkter	0,91 %	0,91 %
		Transport och lagring (H)	0,71 GWh/miljon euro av intäkter	0,23 %	0,17 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,68 GWh/miljon euro av intäkter	0,69 %	0,69 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,60 % med negativ inverkan	70,43 %	58,53 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,02 ton/investerad miljon euro	70,43 %	0,86 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	40,96 ton/investerad miljon euro	70,43 %	55,84 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandning i brott mot	70,43 %	60,57 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,34 % utan policyer	70,43 %	60,78 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	14,99 % löneskillnad	70,43 %	31,22 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	34,85 % (kvinnliga ledamöter/ styrelseledamöter)	70,43 %	54,56 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	70,43 %	60,48 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgasinten-sitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	302,59 tCO2e/miljoner euro av BNP	24,13 %	24,10 %
Sociala aspekter	Investerings-objektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	24,13 %	23,73 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	24,13 %	23,73 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skatte-jurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	24,13 %	24,13 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

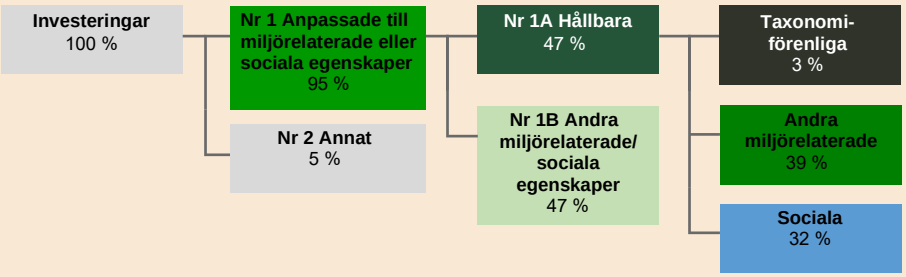
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 01-04-2026	Statsobligationer	1,15 %	Italien
Spansk statsobligation 0,000000 % 31-05-2025	Statsobligationer	0,84 %	Spanien
Statsobligation Republiken Frankrike B 1 % 25-11-2025	Statsobligationer	0,76 %	Frankrike
French Republic Government B 0,000000% 25-02-2025	Statsobligationer	0,50 %	Frankrike
Statsobligation Republiken Frankrike B 2,5 % 24-09-2026	Statsobligationer	0,49 %	Frankrike
Italy Buoni Poliennali Del T 1,85 % 01-07-2025	Statsobligationer	0,47 %	Italien
Spansk statsobligation 2,8 % 31-05-2026	Statsobligationer	0,41 %	Spanien
Italy Buoni Poliennali Del T 4 % 30-04-2035	Statsobligationer	0,40 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 2,05 % 01-08-2027	Statsobligationer	0,38 %	Italien
Bundesobligation 1,3 % 15-10-2027	Statsobligationer	0,36 %	Tyskland
Bundesrepublik Deutschland B 0,5 % 15-02-2025	Statsobligationer	0,36 %	Tyskland
Teva Pharmaceutical Finance 4,375 % 09-05-2030	Konsument, dagligvaror	0,34 %	Nederländerna
Italy Buoni Poliennali Del T 4,45 % 01-09-2043	Statsobligationer	0,34 %	Italien
Spansk statsobligation 1,6 % 30-04-2025	Statsobligationer	0,34 %	Spanien
Intesa Sanpaolo SpA 3,625 % 30-06-2028	Finans	0,32 %	Italien

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	0,69 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,12 %
Råvaror	Järn/stål	0,19 %
Råvaror	Gruvdrift	0,52 %
Likvida medel	Likvida medel	4,87 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,28 %
Kommunikationstjänster	Internet	0,81 %
Kommunikationstjänster	Medier	2,31 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	3,81 %
Konsument sällanköp	Flyget	0,11 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,08 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	1,98 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,70 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,25 %
Konsument sällanköp	Nöje	0,55 %
Konsument sällanköp	Livsmedelstjänster	0,10 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	0,56 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,08 %
Konsument sällanköp	Hushållsartiklar	0,11 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,29 %
Konsument sällanköp	Logi	0,67 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	1,11 %
Konsument sällanköp	Leksaker/spel/hobbyer	0,02 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,21 %
Konsument dagligvaror	Drycker	0,33 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,31 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	3,76 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	0,17 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	1,37 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	0,43 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	1,89 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,08 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	1,59 %
Derivat	Derivat	-0,10 %
Diversifierad	Holdingbolag	0,16 %
Energi	Alternativa energikällor	0,60 %
Energi	Pipelines	0,04 %
Finans	Bank	18,53 %

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Finans	Olika finansiella tjänster	2,51 %
Finans	Försäkring	3,32 %
Finans	Riskkapital	0,27 %
Finans	Fastigheter	1,52 %
Finans	REIT-FONDER	2,03 %
Finans	Besparingar & lån	0,46 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,67 %
Statsobligationer	Multinationella	0,20 %
Statsobligationer	Kommuner	0,26 %
Statsobligationer	Regionala (delstat/provins)	0,06 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	0,52 %
Statsobligationer	Statspapper	25,13 %
Industri	Byggnadsmaterial	1,27 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,64 %
Industri	Elektronik	0,20 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,56 %
Industri	Miljöstyrning	0,54 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,14 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	0,09 %
Industri	Maskiner – blandat	0,29 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,22 %
Industri	Förpackning och containrar	1,17 %
Industri	Transport	0,38 %
Industri	Leasingtjänster för bilar och lastbilar	0,08 %
Bolånepapper	FNMA COLLATERAL	0,45 %
IT	Datorer	0,62 %
IT	Kontorsutrustning	0,03 %
IT	Halvledare	0,49 %
IT	Mjukvara	0,58 %
El, vatten och gas	Elektricitet	5,40 %
El, vatten och gas	Gas	0,22 %
El, vatten och gas	Vatten	0,14 %
Totalt		**100,00 %**

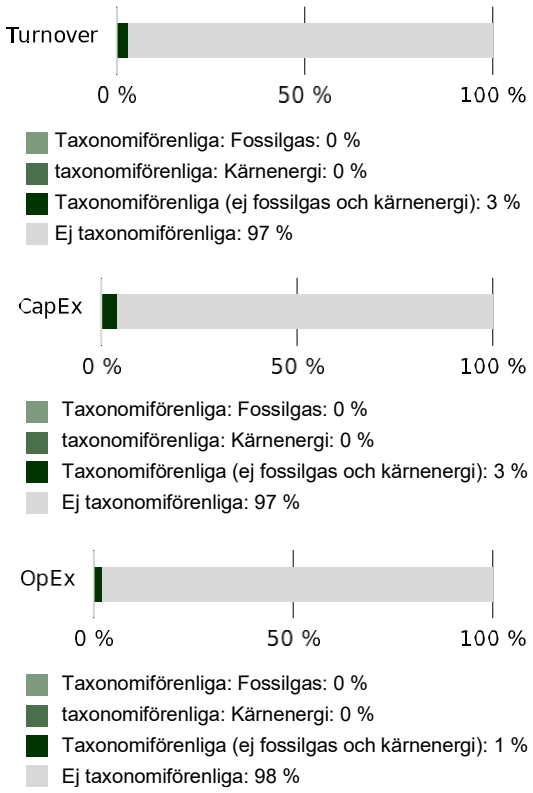
I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

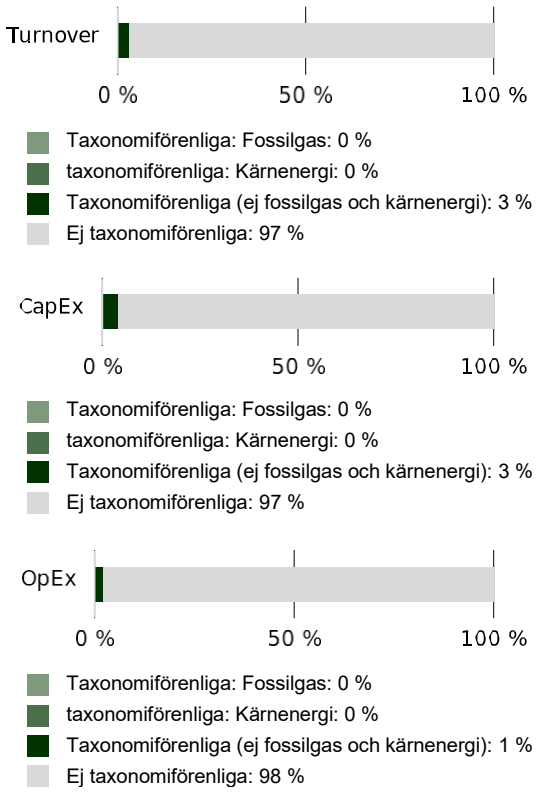
- [x] Ja
  - [x] I fossilgas
  - [x] I kärnenergi
- [ ] Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,07 %
Möjliggörande verksamheter	0,01 %
Totalt	**0,08 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	2,89 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 39 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 32 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga..

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI)

Identifieringskod för juridiska personer: 549300ZXFH50WOIVRU97

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 48 % hållbara investeringar
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter med goda ESG-betyg. ESG står för faktorer relaterade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av NAM eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyllde minimikravet för ESG-betyg kunde inkluderas i fonden och att de företag och emittenter som har lägre ESG-betyg exkluderades.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	48,28 %	96,09 %	95,92 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna,, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna,, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	0,00 %	96,19 %	96,19 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	96,19 %	96,19 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	96,19 %	96,19 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	48,28 %	96,09 %	95,92 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna,, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna,, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	2024	0,00 %	96,19 %	96,19 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	96,19 %	96,19 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	96,19 %	96,19 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för några miljömässigt eller socialt hållbara investeringsmål?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	15.488 tCO2e	71,65 %	62,33 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	3.473 tCO2e	71,65 %	62,33 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	106.820 tCO2e	71,65 %	62,33 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	18.959 tCO2e	71,65 %	62,33 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	125.780 tCO2e	71,65 %	62,33 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	66 tCO2e/investerad miljon euro	71,65 %	62,33 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	435 tCO2e/investerad miljon euro	71,65 %	62,33 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	107 tCO2e/miljon euro i intäkter	71,65 %	64,99 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	776 tCO2e/miljon euro i intäkter	71,65 %	64,85 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	4,31 % investeringar i fossila bränslen	71,65 %	58,56 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	61,26 % icke-förnybar energiförbrukning	71,65 %	47,81 %
			71,93 % icke-förnybar energiproduktion	71,65 %	4,56 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,37 GWh/miljon euro av intäkter	0,19 %	0,19 %
		Tillverkning (C)	0,79 GWh/miljon euro av intäkter	3,86 %	3,28 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	1,47 GWh/miljon euro av intäkter	2,42 %	2,05 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	7,58 GWh/miljon euro av intäkter	0,29 %	0,29 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,09 GWh/miljon euro av intäkter	0,58 %	0,50 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,16 GWh/miljon euro av intäkter	0,93 %	0,93 %
		Transport och lagring (H)	0,71 GWh/miljon euro av intäkter	0,23 %	0,17 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,68 GWh/miljon euro av intäkter	0,71 %	0,70 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,61 % med negativinverkan	71,65 %	59,53 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,02 ton/investerad miljon euro	71,65 %	0,87 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	40,96 ton/investerad miljon euro	71,65 %	56,80 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företagriktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandning i brott mot	71,65 %	61,61 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer förmultinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer förmultinationella företag	0,35 % utan policyer	71,65 %	61,82 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	14,99 % löneskillnad	71,65 %	31,75 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	34,85 % (kvinnliga ledamöter/ styrelseledamöter)	71,65 %	55,50 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	71,65 %	61,52 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	302,59 tCO2e/miljoner euro avBNP	24,54 %	24,51 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandadei överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	24,54 %	24,13 %
			0,57 % av länderna var föremål för överträdelser	24,54 %	24,13 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	24,54 %	24,54 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

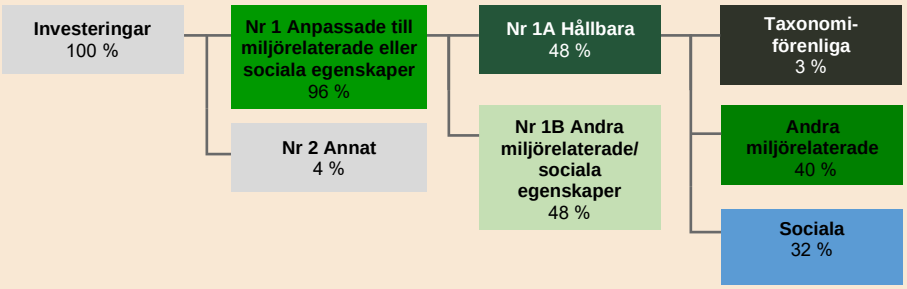
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 01-04-2026	Statsobligationer	1,17 %	Italien
Spansk statsobligation 0,000000 % 31-05-2025	Statsobligationer	0,85 %	Spanien
Statsobligation Republiken Frankrike B 1 % 25-11-2025	Statsobligationer	0,78 %	Frankrike
French Republic Government B 0,000000% 25-02-2025	Statsobligationer	0,51 %	Frankrike
Statsobligation Republiken Frankrike B 2,5 % 24-09-2026	Statsobligationer	0,49 %	Frankrike
Italy Buoni Poliennali Del T 1,85 % 01-07-2025	Statsobligationer	0,48 %	Italien
Spansk statsobligation 2,8 % 31-05-2026	Statsobligationer	0,42 %	Spanien
Italy Buoni Poliennali Del T 4 % 30-04-2035	Statsobligationer	0,41 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 2,05 % 01-08-2027	Statsobligationer	0,38 %	Italien
Bundesobligation 1,3 % 15-10-2027	Statsobligationer	0,37 %	Tyskland
Bundesrepublik Deutschland B 0,5 % 15-02-2025	Statsobligationer	0,36 %	Tyskland
Teva Pharmaceutical Finance 4,375 % 09-05-2030	Konsument, dagligvaror	0,35 %	Nederländerna
Italy Buoni Poliennali Del T 4,45 % 01-09-2043	Statsobligationer	0,34 %	Italien
Spansk statsobligation 1,6 % 30-04-2025	Statsobligationer	0,34 %	Spanien
Intesa Sanpaolo SpA 3,625 % 30-06-2028	Finans	0,32 %	Italien

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	0,70 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,12 %
Råvaror	Järn/stål	0,19 %
Råvaror	Gruvdrift	0,53 %
Likvida medel	Likvida medel	3,99 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,29 %
Kommunikationstjänster	Internet	0,83 %
Kommunikationstjänster	Medier	2,35 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	3,88 %
Konsument sällanköp	Flyget	0,11 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,08 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	2,02 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,71 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,26 %
Konsument sällanköp	Nöje	0,56 %
Konsument sällanköp	Livsmedelstjänster	0,10 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	0,57 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,08 %
Konsument sällanköp	Hushållsartiklar	0,11 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,30 %
Konsument sällanköp	Logi	0,68 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	1,13 %
Konsument sällanköp	Leksaker/spel/hobbyer	0,02 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,21 %
Konsument dagligvaror	Drycker	0,34 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,31 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	3,83 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	0,18 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	1,39 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	0,43 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	1,92 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,09 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	1,62 %
Derivat	Derivat	-0,10 %
Diversifierad	Holdingbolag	0,16 %
Energi	Alternativa energikällor	0,62 %
Energi	Pipelines	0,04 %
Finans	Bank	18,85 %

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Finans	Olika finansiella tjänster	2,56 %
Finans	Försäkring	3,38 %
Finans	Investeringsbolag	0,00 %
Finans	Riskkapital	0,27 %
Finans	Fastigheter	1,54 %
Finans	REIT-FONDER	2,06 %
Finans	Besparingar & lån	0,47 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	-0,07 %
Statsobligationer	Multinationella	0,20 %
Statsobligationer	Kommuner	0,26 %
Statsobligationer	Regionala (delstat/provins)	0,06 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	0,52 %
Statsobligationer	Statspapper	25,56 %
Industri	Byggnadsmaterial	1,29 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,65 %
Industri	Elektronik	0,20 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,57 %
Industri	Miljöstyrning	0,55 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,14 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	0,09 %
Industri	Maskiner – blandat	0,29 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,22 %
Industri	Förpackning och containrar	1,19 %
Industri	Transport	0,38 %
Industri	Leasingtjänster för bilar och lastbilar	0,08 %
Bolånepapper	FNMA COLLATERAL	0,46 %
IT	Datorer	0,63 %
IT	Kontorsutrustning	0,03 %
IT	Halvledare	0,50 %
IT	Mjukvara	0,59 %
El, vatten och gas	Elektricitet	5,49 %
El, vatten och gas	Gas	0,23 %
El, vatten och gas	Vatten	0,14 %
Totalt		**100,00 %**

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin[1]?

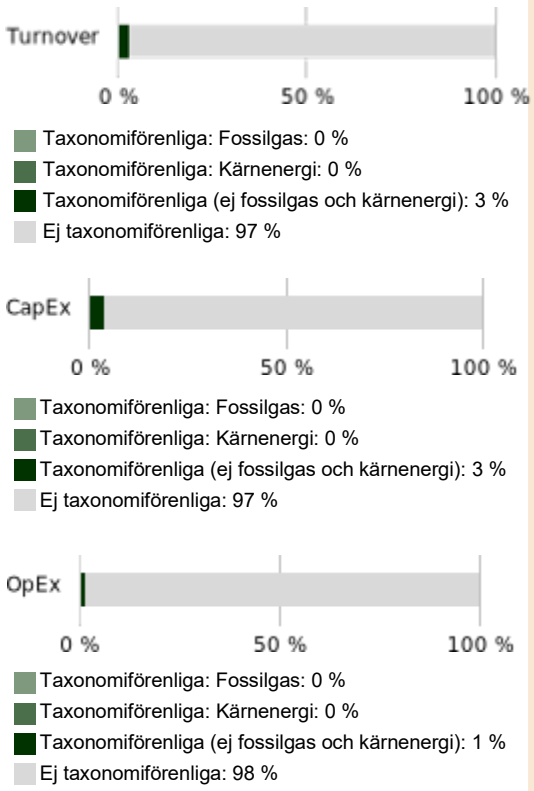
☒ Ja:

☒ I fossilgas ☒ I kärnenergi

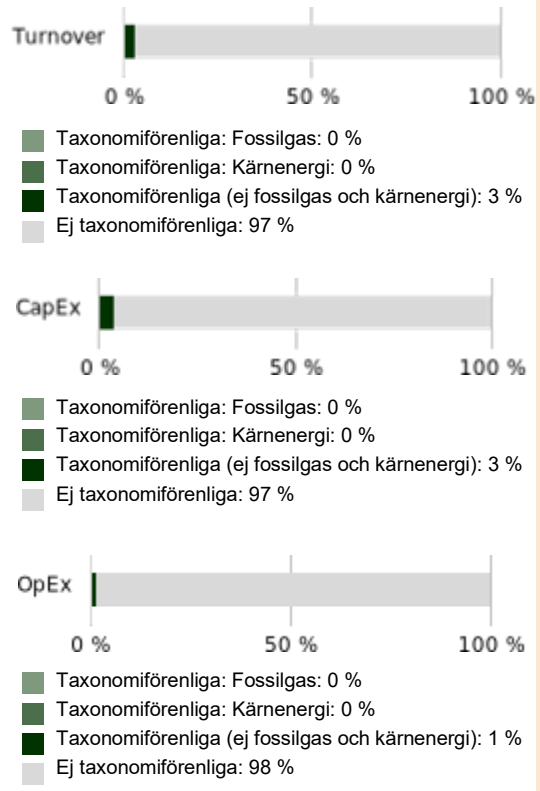
☐ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,12 %
Möjliggörande verksamheter	0,67 %
Totalt	**0,79 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	2,94 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 40 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 32 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt

Identifieringskod för juridiska personer: 549300DEN4ZLW33T4067

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 64 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter med goda ESG-betyg. ESG står för faktorer relaterade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av NAM eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyllde minimikravet för ESG-betyg kunde inkluderas i fonden och att de företag och emittenter som har lägre ESG-betyg exkluderades.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	64,41 %	96,71 %	96,65 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	0,00 %	96,85 %	96,85 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	96,85 %	96,85 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	96,85 %	96,85 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

...och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	64,41 %	96,71 %	96,65 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	2024	0,00 %	96,85 %	96,85 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	96,85 %	96,85 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	96,85 %	96,85 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för några miljömässigt eller socialt hållbara investeringsmål?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	14.681 tCO2e	86,80 %	84,78 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	5.447 tCO2e	86,80 %	84,78 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	126.082 tCO2e	86,80 %	84,78 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	20,128 tCO2e	86,80 %	84,78 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	146.209 tCO2e	86,80 %	84,78 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	31 tCO2e/investerad miljon euro	86,80 %	84,78 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	229 tCO2e/investerad miljon euro	86,80 %	84,78 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	78 tCO2e/miljon euro i intäkter	86,80 %	85,46 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	596 tCO2e/miljon euro i intäkter	86,80 %	85,43 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,62 % investeringar i fossila bränslen	86,80 %	83,33 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	58,91 % icke-förnybar energiförbrukning	86,80 %	73,39 %
			56,23 % icke-förnybar energiproduktion	86,80 %	2,60 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,44 GWh/miljon euro av intäkter	0,47 %	0,47 %
		Tillverkning (C)	0,18 GWh/miljon euro av intäkter	28,51 %	27,85 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	2,76 GWh/miljon euro av intäkter	2,56 %	2,48 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	1,50 GWh/miljon euro av intäkter	0,29 %	0,29 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,07 GWh/miljon euro av intäkter	1,27 %	1,26 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,09 GWh/miljon euro av intäkter	5,93 %	5,81 %
		Transport och lagring (H)	0,74 GWh/miljon euro av intäkter	0,82 %	0,80 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,31 GWh/miljon euro av intäkter	1,41 %	1,41 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	1,12 % med negativ inverkan	86,80 %	83,55 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,00 ton/investerad miljon euro	86,80 %	2,96 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	63,16 ton/investerad miljon euro	86,80 %	82,46 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,70 % inblandning i brott mot	86,80 %	84,18 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismerför klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,10 % utan policyer	86,80 %	84,20 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	10,74 % löneskillnad	86,80 %	46,06 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	35,26 % (kvinnliga ledamöter /styrelseledamöter)	86,80 %	82,54 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	86,80 %	83,35 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	296,86 tCO2e/miljoner euro av BNP	10,05 %	10,03 %
Sociala aspekter	Investerings-objektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	10,05 %	9,90 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	10,05 %	9,90 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	10,05 %	10,05 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

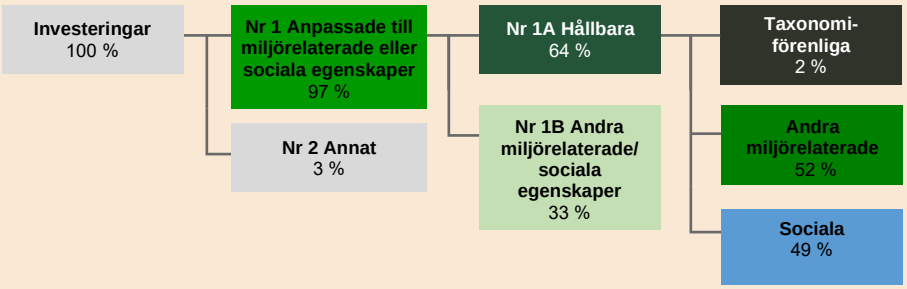
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Microsoft	IT	3,18 %	Förenta Staterna
NVIDIA	IT	3,05 %	Förenta Staterna
Apple	IT	2,79 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	1,89 %	Förenta Staterna
Amazon.com	Kommunikationstjänster	1,07 %	Förenta Staterna
Taiwan Semiconductor Manufacturing	IT	0,95 %	Taiwan, kinesisk provins
Mastercard	Finans	0,79 %	Förenta Staterna
Merck	Konsument, dagligvaror	0,67 %	Förenta Staterna
Salesforce	IT	0,63 %	Förenta Staterna
Nestle	Konsument, dagligvaror	0,60 %	Schweiz
Linde	Råvaror	0,57 %	Förenta Staterna
AbbVie	Konsument, dagligvaror	0,56 %	Förenta Staterna
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	0,56 %	Kina
United Rentals	Konsument, dagligvaror	0,54 %	Förenta Staterna
Netflix	Kommunikationstjänster	0,54 %	Förenta Staterna

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	1,66 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,02 %
Råvaror	Järn/stål	0,58 %
Råvaror	Gruvdrift	0,81 %
Likvida medel	Likvida medel	3,03 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,06 %
Kommunikationstjänster	Internet	6,72 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,80 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	1,91 %
Konsument sällanköp	Flyget	0,03 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,28 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	1,28 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,45 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,41 %
Konsument sällanköp	Nöje	0,34 %
Konsument sällanköp	Livsmedelstjänster	0,01 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	0,78 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,31 %
Konsument sällanköp	Hushållsartiklar	0,02 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,48 %
Konsument sällanköp	Logi	0,30 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	2,44 %
Konsument sällanköp	Leksaker/spel/hobbyer	0,00 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,19 %
Konsument dagligvaror	Drycker	0,28 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,55 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	3,14 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	1,49 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	2,83 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	1,77 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	1,73 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,48 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	4,90 %
Derivat	Derivat	0,13 %
Diversifierad	Holdingbolag	0,02 %
Energi	Alternativa energikällor	0,22 %
Energi	Pipelines	0,01 %
Finans	Bank	10,81 %

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Finans	Olika finansiella tjänster	3,13 %
Finans	Försäkring	3,67 %
Finans	Riskkapital	0,38 %
Finans	Fastigheter	0,78 %
Finans	REIT-FONDER	1,56 %
Finans	Besparingar & lån	0,12 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	-0,01 %
Statsobligationer	Multinationella	0,07 %
Statsobligationer	Kommuner	0,11 %
Statsobligationer	Regionala (delstat/provins)	0,02 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	0,24 %
Statsobligationer	Statspapper	10,52 %
Industri	Byggnadsmaterial	1,39 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,43 %
Industri	Elektronik	0,73 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,28 %
Industri	Miljöstyrning	0,47 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,24 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	0,34 %
Industri	Maskiner – blandat	1,15 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,08 %
Industri	Diverse tillverkning	0,29 %
Industri	Förpackning och containrar	0,19 %
Industri	Transport	0,66 %
Industri	Leasingtjänster för bilar och lastbilar	0,02 %
Bolånepapper	FNMA COLLATERAL	0,13 %
IT	Datorer	4,38 %
IT	Kontorsutrustning	0,02 %
IT	Halvledare	7,18 %
IT	Mjukvara	6,61 %
El, vatten och gas	Elektricitet	3,39 %
El, vatten och gas	Gas	0,13 %
El, vatten och gas	Vatten	0,04 %
Totalt		**100,00 %**

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin[1]?

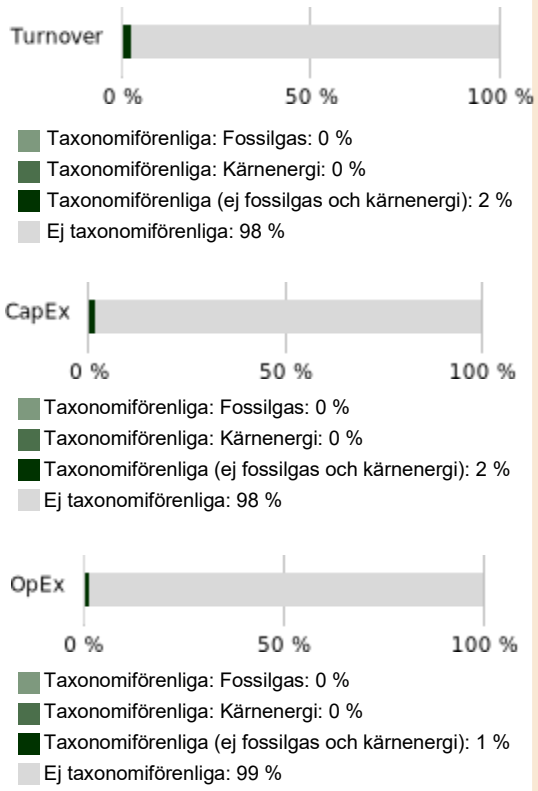
☒ Ja:

☒ I fossilgas ☒ I kärnenergi

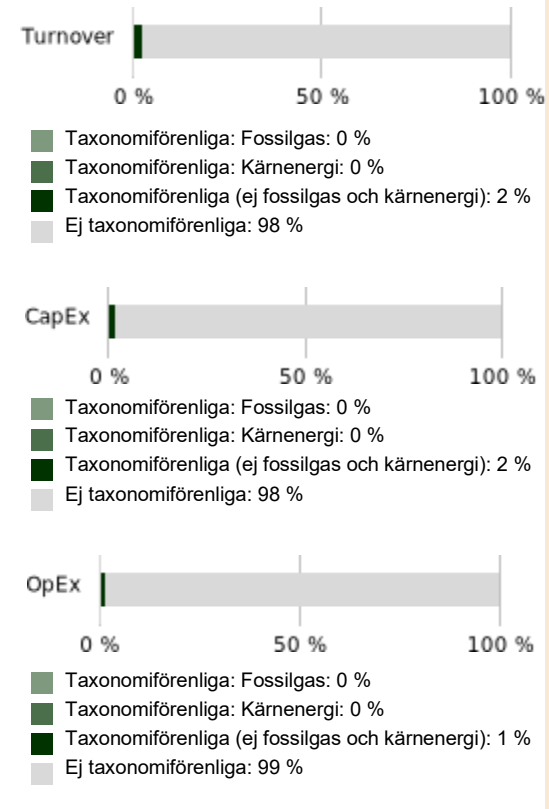
☐ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,05 %
Möjliggörande verksamheter	0,69 %
Totalt	**0,75 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	2,06 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 52 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 49 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (NOK)

Identifieringskod för juridiska personer: 54930052AMBY5S0HMA76

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 63 % hållbara investeringar
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter med goda ESG-betyg. ESG står för faktorer relaterade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av NAM eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyllde minimikravet för ESG-betyg kunde inkluderas i fonden och att de företag och emittenter som har lägre ESG-betyg exkluderades.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	63,73 %	95,69 %	95,63 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna,, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna,, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	0,00 %	95,95 %	95,95 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	95,95 %	95,95 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	95,95 %	95,95 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

...och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	63,73 %	95,69 %	95,63 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna,, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna,, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	2024	0,00 %	95,95 %	95,95 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	95,95 %	95,95 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	95,95 %	95,95 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för några miljömässigt eller socialt hållbara investeringsmål?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	382 tCO2e	86,00 %	83,99 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	142 tCO2e	86,00 %	83,99 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	3.286 tCO2e	86,00 %	83,99 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	524 tCO2e	86,00 %	83,99 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	3.810 tCO2e	86,00 %	83,99 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	31 tCO2e/investerad miljon euro	86,00 %	83,99 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	229 tCO2e/investerad miljon euro	86,00 %	83,99 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	78 tCO2e/miljon euro i intäkter	86,00 %	84,67 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	596 tCO2e/miljon euro i intäkter	86,00 %	84,64 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,59 % investeringar i fossila bränslen	86,00 %	82,56 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	58,90 % icke-förnybar energiförbrukning	86,00 %	72,71 %
			56,25 % icke-förnybar energiproduktion	86,00 %	2,58 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,44 GWh/miljon euro av Intäkter	0,47 %	0,47 %
		Tillverkning (C)	0,18 GWh/miljon euro av Intäkter	28,25 %	27,60 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	2,76 GWh/miljon euro av Intäkter	2,53 %	2,46 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	1,50 GWh/miljon euro av Intäkter	0,29 %	0,29 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,07 GWh/miljon euro av Intäkter	1,26 %	1,25 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,09 GWh/miljon euro av Intäkter	5,88 %	5,76 %
		Transport och lagring (H)	0,74 GWh/miljon euro av Intäkter	0,81 %	0,79 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,31 GWh/miljon euro av intäkter	1,40 %	1,40 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	1,11 % med negativ inverkan	86,00 %	82,78 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,00 ton/investerad miljon euro	86,00 %	2,93 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	63,16 ton/investerad miljon euro	86,00 %	81,70 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,69 % inblandning i brott mot	86,00 %	83,40 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismerför klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,10 % utan policyer	86,00 %	83,42 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	10,74 % löneskillnad	86,00 %	45,64 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	35,26 % (kvinnliga ledamöter/ styrelseledamöter)	86,00 %	81,77 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	86,00 %	82,58 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	296,86 tCO2e/miljoner euro av BNP	9,95 %	9,94 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandadei överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	9,95 %	9,81 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	9,95 %	9,81 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	9,95 %	9,95 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

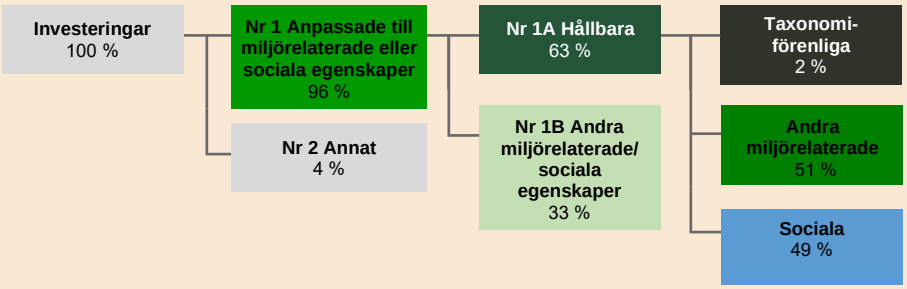
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Microsoft	IT	3,15 %	Förenta Staterna
NVIDIA	IT	3,02 %	Förenta Staterna
Apple	IT	2,77 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	1,87 %	Förenta Staterna
Amazon.com	Kommunikationstjänster	1,06 %	Förenta Staterna
Taiwan Semiconductor Manufacturing	IT	0,94 %	Taiwan, kinesisk provins
Mastercard	Finans	0,78 %	Förenta Staterna
Merck	Konsument, dagligvaror	0,67 %	Förenta Staterna
Salesforce	IT	0,62 %	Förenta Staterna
Nestle	Konsument, dagligvaror	0,59 %	Schweiz
Linde	Råvaror	0,57 %	Förenta Staterna
AbbVie	Konsument, dagligvaror	0,56 %	Förenta Staterna
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	0,55 %	Kina
United Rentals	Konsument, dagligvaror	0,53 %	Förenta Staterna
Netflix	Kommunikationstjänster	0,53 %	Förenta Staterna

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	1,64 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,02 %
Råvaror	Järn/stål	0,57 %
Råvaror	Gruvdrift	0,80 %
Likvida medel	Likvida medel	3,92 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,06 %
Kommunikationstjänster	Internet	6,66 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,80 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	1,89 %
Konsument sällanköp	Flyget	0,03 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,28 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	1,27 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,44 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,40 %
Konsument sällanköp	Nöje	0,34 %
Konsument sällanköp	Livsmedelstjänster	0,01 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	0,78 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,31 %
Konsument sällanköp	Hushållsartiklar	0,02 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,47 %
Konsument sällanköp	Logi	0,30 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	2,41 %
Konsument sällanköp	Leksaker/spel/hobbyer	0,00 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,19 %
Konsument dagligvaror	Drycker	0,28 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,54 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	3,11 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	1,48 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	2,80 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	1,75 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	1,71 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,48 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	4,85 %
Derivat	Derivat	0,13 %
Diversifierad	Holdingbolag	0,02 %
Energi	Alternativa energikällor	0,22 %
Energi	Pipelines	0,01 %
Finans	Bank	10,71 %

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Finans	Olika finansiella tjänster	3,10 %
Finans	Försäkring	3,63 %
Finans	Riskkapital	0,37 %
Finans	Fastigheter	0,78 %
Finans	REIT-FONDER	1,54 %
Finans	Besparingar & lån	0,12 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Statsobligationer	Multinationella	0,07 %
Statsobligationer	Kommuner	0,11 %
Statsobligationer	Regionala (delstat/provins)	0,02 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	0,24 %
Statsobligationer	Statspapper	10,43 %
Industri	Byggnadsmaterial	1,38 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,43 %
Industri	Elektronik	0,72 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,28 %
Industri	Miljöstyrning	0,46 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,24 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	0,34 %
Industri	Maskiner – blandat	1,13 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,07 %
Industri	Diverse tillverkning	0,29 %
Industri	Förpackning och containrar	0,19 %
Industri	Transport	0,65 %
Industri	Leasingtjänster för bilar och lastbilar	0,02 %
Bolånepapper	FNMA COLLATERAL	0,13 %
IT	Datorer	4,34 %
IT	Kontorsutrustning	0,02 %
IT	Halvledare	7,11 %
IT	Mjukvara	6,55 %
El, vatten och gas	Elektricitet	3,36 %
El, vatten och gas	Gas	0,13 %
El, vatten och gas	Vatten	0,04 %
Totalt		**100,00 %**

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin[1]?

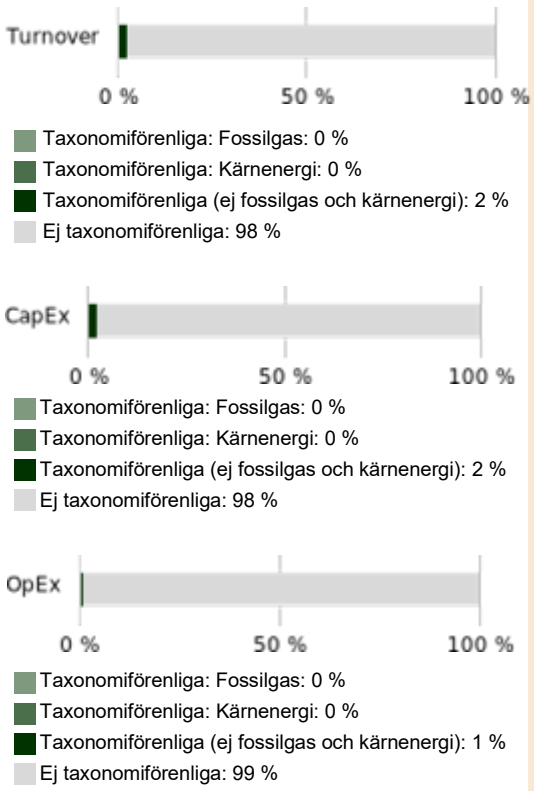
☒ Ja:

☒ I fossilgas ☒ I kärnenergi

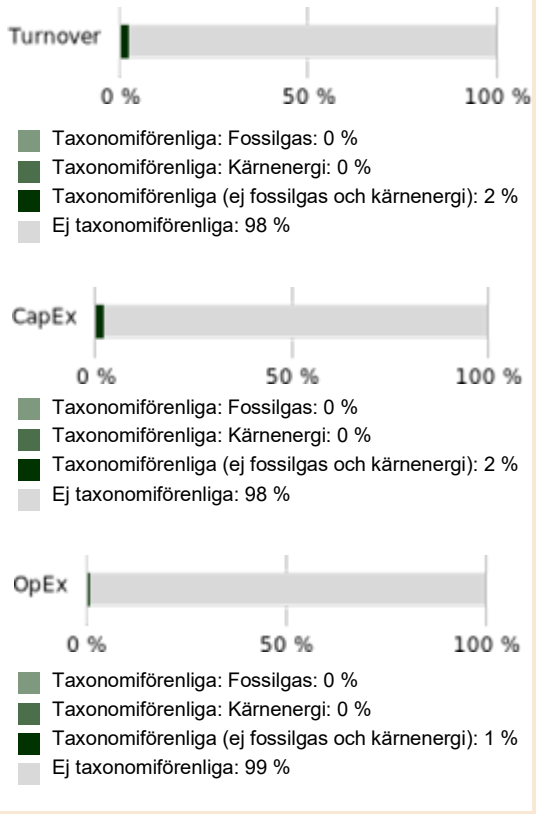
☐ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



I dessa diagram avses med ”statsobligationer” samtliga exponeringar i statspapper

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,05 %
Möjliggörande verksamheter	0,69 %
Totalt	**0,74 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	2,04 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 51 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 49 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (SEK)

Identifieringskod för juridiska personer: 5493003WE527W7V5Y298

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 63 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter med goda ESG-betyg. ESG står för faktorer relaterade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av NAM eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyllde minimikravet för ESG-betyg kunde inkluderas i fonden och att de företag och emittenter som har lägre ESG-betyg exkluderades.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	63,66 %	95,58 %	95,52 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna,, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna,, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	0,00 %	95,80 %	95,80 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	95,80 %	95,80 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	95,80 %	95,80 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	63,66 %	95,58 %	95,52 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna,, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna,, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	2024	0,00 %	95,80 %	95,80 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	95,80 %	95,80 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	95,80 %	95,80 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för några miljömässigt eller socialt hållbara investeringsmål?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	8.511 tCO2e	85,86 %	83,86 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	3.161 tCO2e	85,86 %	83,86 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	73.185 tCO2e	85,86 %	83,86 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	11.672 tCO2e	85,86 %	83,86 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	84.857 tCO2e	85,86 %	83,86 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	31 tCO2e/investerad miljon euro	85,86 %	83,86 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	229 tCO2e/investerad miljon euro	85,86 %	83,86 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	78 tCO2e/miljon euro i intäkter	85,86 %	84,53 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	596 tCO2e/miljon euro i Intäkter	85,86 %	84,51 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,58 % investeringar i fossila bränslen	85,86 %	82,43 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	58,90 % icke-förnybar energiförbrukning	85,86 %	72,60 %
			56,25 % icke-förnybar energiproduktion	85,86 %	2,57 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,44 GWh/miljon euro av intäkter	0,47 %	0,47 %
		Tillverkning (C)	0,18 GWh/miljon euro av intäkter	28,20 %	27,55 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	2,76 GWh/miljon euro av intäkter	2,53 %	2,45 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	1,50 GWh/miljon euro av intäkter	0,29 %	0,29 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,07 GWh/miljon euro av intäkter	1,26 %	1,25 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,09 GWh/miljon euro av intäkter	5,87 %	5,75 %
		Transport och lagring (H)	0,74 GWh/miljon euro av intäkter	0,81 %	0,78 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,31 GWh/miljon euro av intäkter	1,40 %	1,39 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	1,11 % med negativ inverkan	85,86 %	82,64 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,00 ton/investerad miljon euro	85,86 %	2,93 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	63,16 ton/investerad miljon euro	85,86 %	81,57 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,68 % inblandning i brott mot	85,86 %	83,27 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,10 % utan policyer	85,86 %	83,29 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	10,74 % löneskillnad	85,86 %	45,56 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	35,26 % (kvinnliga ledamöter/ styrelseledamöter)	85,86 %	81,64 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	85,86 %	82,45 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	296,86 tCO2e/miljoner euro av BNP	9,94 %	9,93 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandadei överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	9,94 %	9,80 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	9,94 %	9,80 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	9,94 %	9,94 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

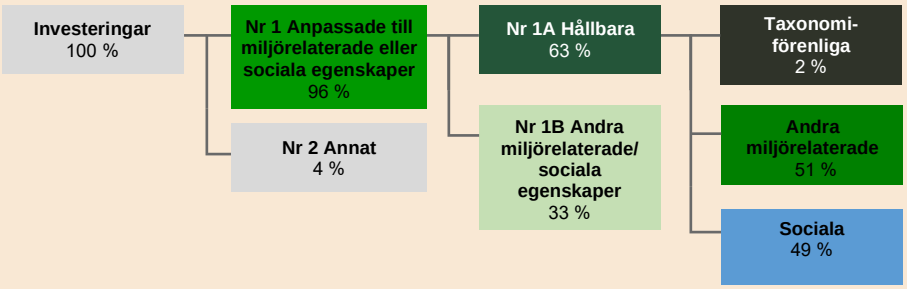
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Microsoft	IT	3,15 %	Förenta Staterna
NVIDIA	IT	3,02 %	Förenta Staterna
Apple	IT	2,76 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	1,87 %	Förenta Staterna
Amazon.com	Kommunikationstjänster	1,06 %	Förenta Staterna
Taiwan Semiconductor Manufacturing	IT	0,94 %	Taiwan, kinesisk provins
Mastercard	Finans	0,78 %	Förenta Staterna
Merck	Konsument, dagligvaror	0,67 %	Förenta Staterna
Salesforce	IT	0,62 %	Förenta Staterna
Nestle	Konsument, dagligvaror	0,59 %	Schweiz
Linde	Råvaror	0,57 %	Förenta Staterna
AbbVie	Konsument, dagligvaror	0,56 %	Förenta Staterna
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	0,55 %	Kina
United Rentals	Konsument, dagligvaror	0,53 %	Förenta Staterna
Netflix	Kommunikationstjänster	0,53 %	Förenta Staterna

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	1,64 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,02 %
Råvaror	Järn/stål	0,57 %
Råvaror	Gruvdrift	0,80 %
Likvida medel	Likvida medel	3,88 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,06 %
Kommunikationstjänster	Internet	6,65 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,80 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	1,89 %
Konsument sällanköp	Flyget	0,03 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,28 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	1,27 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,44 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,40 %
Konsument sällanköp	Nöje	0,34 %
Konsument sällanköp	Livsmedelstjänster	0,01 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	0,78 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,31 %
Konsument sällanköp	Hushållsartiklar	0,02 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,47 %
Konsument sällanköp	Logi	0,30 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	2,41 %
Konsument sällanköp	Leksaker/spel/hobbyer	0,00 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,19 %
Konsument dagligvaror	Drycker	0,28 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,54 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	3,10 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	1,48 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	2,80 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	1,75 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	1,71 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,47 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	4,84 %
Derivat	Derivat	0,13 %
Diversifierad	Holdingbolag	0,02 %
Energi	Alternativa energikällor	0,22 %
Energi	Pipelines	0,01 %
Finans	Bank	10,69 %

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Finans	Olika finansiella tjänster	3,10 %
Finans	Försäkring	3,63 %
Finans	Riskkapital	0,37 %
Finans	Fastigheter	0,77 %
Finans	REIT-FONDER	1,54 %
Finans	Besparingar & lån	0,12 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,19 %
Statsobligationer	Multinationella	0,07 %
Statsobligationer	Kommuner	0,11 %
Statsobligationer	Regionala (delstat/provins)	0,02 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	0,24 %
Statsobligationer	Statspapper	10,41 %
Industri	Byggnadsmaterial	1,38 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,43 %
Industri	Elektronik	0,72 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,28 %
Industri	Miljöstyrning	0,46 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,24 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	0,34 %
Industri	Maskiner – blandat	1,13 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,07 %
Industri	Diverse tillverkning	0,28 %
Industri	Förpackning och containrar	0,18 %
Industri	Transport	0,65 %
Industri	Leasingtjänster för bilar och lastbilar	0,02 %
Bolånepapper	FNMA COLLATERAL	0,13 %
IT	Datorer	4,33 %
IT	Kontorsutrustning	0,02 %
IT	Halvledare	7,10 %
IT	Mjukvara	6,54 %
El, vatten och gas	Elektricitet	3,35 %
El, vatten och gas	Gas	0,13 %
El, vatten och gas	Vatten	0,04 %
Totalt		**100,00 %**

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

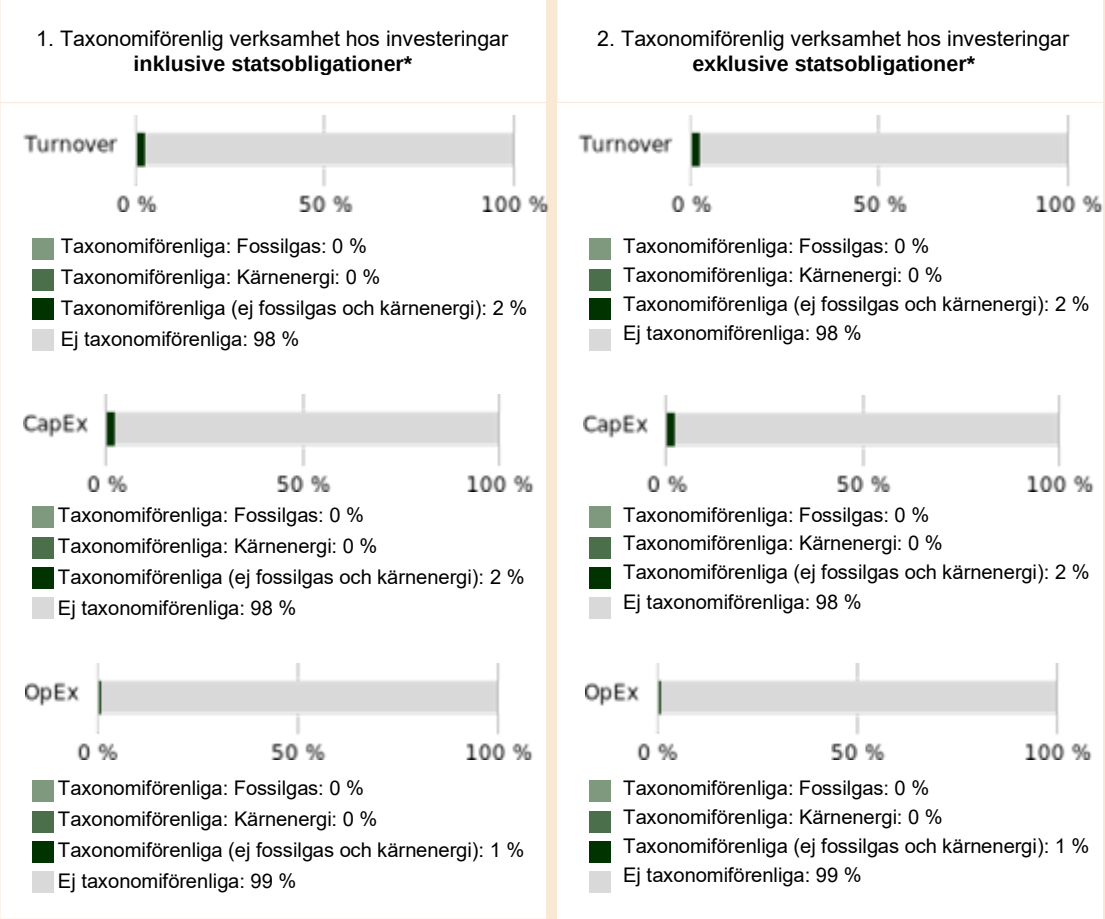
Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin[1]?

☒ Ja:

☒ I fossilgas ☒ I kärnenergi

☐ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,05 %
Möjliggörande verksamheter	0,69 %
Totalt	**0,74 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	2,04 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 51 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 49 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Indien

Identifieringskod för juridiska personer: 549300Q64X96MTIMYC33

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%

● ○ ☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 42 % hållbara investeringar
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	42,07 %	95,59 %	95,59 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	95,59 %	95,59 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som produkten delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering.
Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandning i brott mot	95,59 %	91,59 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	95,59 %	89,55 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

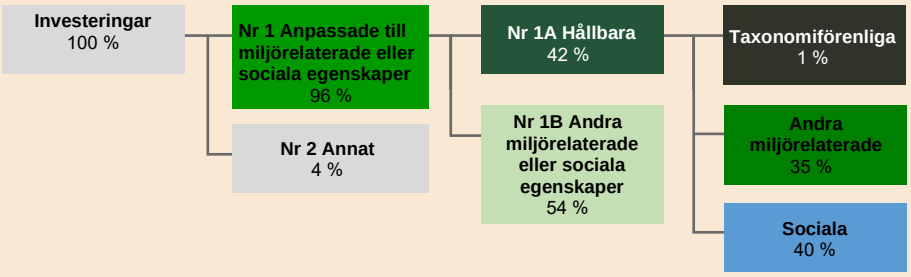
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
ICICI Bank	Finans	6,24 %	Indien
HDFC Bank	Finans	5,39 %	Indien
Reliance Industries	Energi	5,37 %	Indien
Infosys	IT	4,59 %	Indien
Bharti Airtel	Kommunikationstjänster	4,35 %	Indien
Mahindra & Mahindra	Konsument sällanköp	3,26 %	Indien
Axis Bank	Finans	3,05 %	Indien
Zomato	Kommunikationstjänster	2,62 %	Indien
UltraTech Cement	Industri	2,22 %	Indien
State Bank of India	Finans	1,91 %	Indien
Shriram Finance	Finans	1,86 %	Indien
DLF	Finans	1,80 %	Indien
Apollo Hospitals Enterprise	Konsument dagligvaror	1,72 %	Indien
Godrej Consumer Products	Konsument dagligvaror	1,69 %	Indien
HCL Technologies	IT	1,68 %	Indien

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

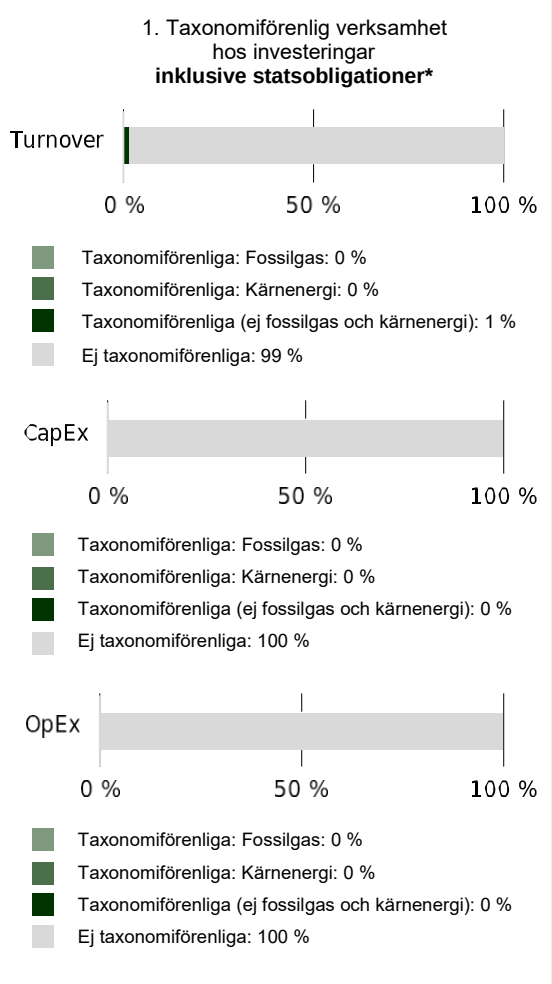
Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	1,03 %
Råvaror	Järn/stål	0,35 %
Råvaror	Gruvdrift	0,90 %
Likvida medel	Likvida medel	4,41 %
Kommunikationstjänster	Internet	3,86 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	5,02 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	5,01 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	3,09 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,71 %
Konsument sällanköp	Fritid	1,10 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	0,84 %
Konsument sällanköp	Textil	0,67 %
Konsument dagligvaror	Drycker	2,22 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	0,62 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	1,69 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	1,11 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	1,72 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,20 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	5,41 %
Diversifierad	Holdingbolag	1,05 %
Energi	Alternativa energikällor	1,09 %
Energi	Olja & gas	5,64 %
Finans	Bank	19,37 %
Finans	Olika finansiella tjänster	4,53 %
Finans	Fastigheter	2,16 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Industri	Byggnadsmaterial	3,65 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	2,64 %
Industri	Elektronik	0,79 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,34 %
Industri	Maskiner – blandat	1,79 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,34 %
Industri	Diverse tillverkning	1,53 %
Industri	Transport	0,38 %
IT	Datorer	7,64 %
IT	Mjukvara	4,69 %
El, vatten och gas	Elektricitet	2,41 %
Totalt		**100,00 %**

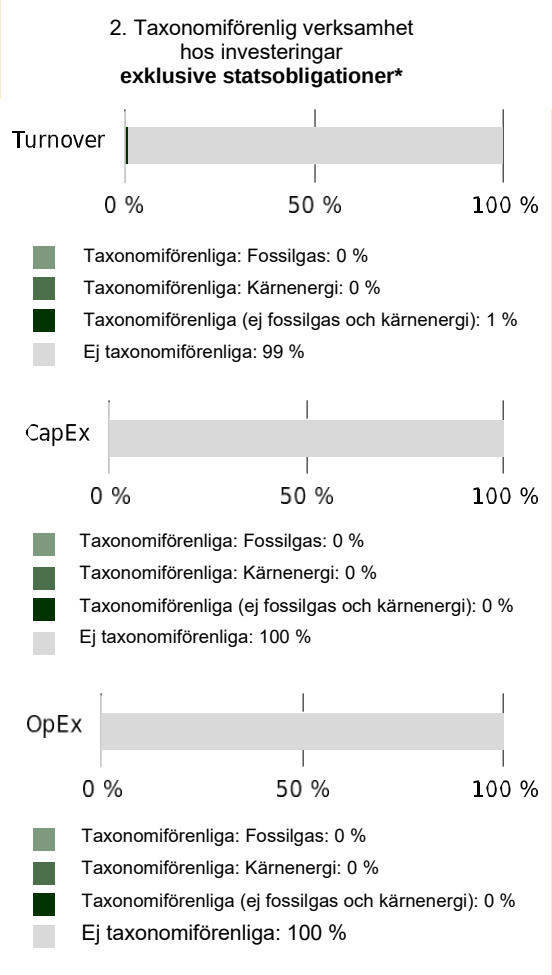
I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.





****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,35 %
Möjliggörande verksamheter	0,00 %
Totalt	**0,35 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 35 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 40 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Innovation Stars

Identifieringskod för juridiska personer: 5493003HVF4772ZX8M27

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%

● ○ ☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 81 % hållbara investeringar
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter med goda ESG-betyg. ESG står för faktorer relaterade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av NAM eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyllde minimikravet för ESG-betyg kunde inkluderas i fonden och att de företag och emittenter som har lägre ESG-betyg exkluderades.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	79,85 %	94,68 %	94,68 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	0,00 %	95,30 %	95,30 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	95,30 %	95,30 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	95,30 %	95,30 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	79,85 %	94,68 %	94,68 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	2024	0,00 %	95,30 %	95,30 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	95,30 %	95,30 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	95,30 %	95,30 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för några miljömässigt eller socialt hållbara investeringsmål?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	544 tCO2e	95,30 %	95,14 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	209 tCO2e	95,30 %	95,14 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	13.941 tCO2e	95,30 %	95,14 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	753 tCO2e	95,30 %	95,14 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	14.694 tCO2e	95,30 %	95,14 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	10 tCO2e/investerad miljon euro	95,30 %	95,14 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	186 tCO2e/investerad miljon euro	95,30 %	95,14 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	26 tCO2e/miljon euro i intäkter	95,30 %	95,14 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	592 tCO2e/miljon euro i intäkter	95,30 %	95,14 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,30 % investeringar i fossila bränslen	95,30 %	88,96 %
	Andel icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	56,20 % icke-förnybar energiförbrukning	95,30 %	63,56 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	95,30 %	0,00 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,56 GWh/miljon euro av intäkter	3,16 %	3,16 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,20 GWh/miljon euro av intäkter	43,59 %	40,89 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförs örjning (D)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,17 GWh/miljon euro av intäkter	8,07 %	8,07 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro]av intäkter	0,57 %	0,00 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/ projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	95,30 %	90,48 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,18 ton/investerad miljon euro	95,30 %	3,45 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,27 ton/investerad miljon euro	95,30 %	95,30 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD: sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	3,26 % inblandning i brott mot	95,30 %	95,30 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,17 % utan policyer	95,30 %	93,08 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	10,39 % löneskillnad	95,30 %	18,33 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	35,69 % (kvinnliga ledamöter/ styrelseledamöter)	95,30 %	80,07 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	95,30 %	95,30 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

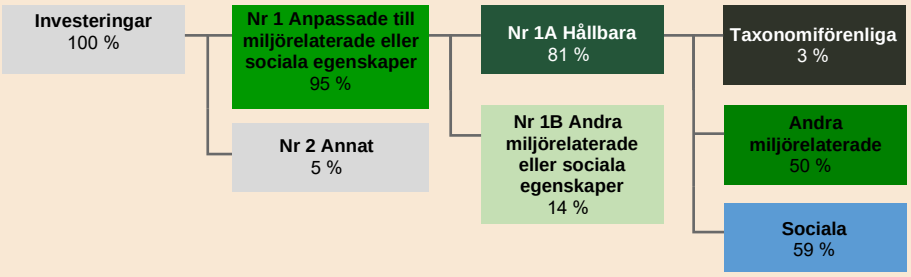
Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Novonesis (Novozymes) B	Råvaror	7,50 %	Danmark
Novo Nordisk B	Konsument, dagligvaror	7,27 %	Danmark
Dynavox Group	Konsument, dagligvaror	6,35 %	Sverige
AAK	Konsument, dagligvaror	5,91 %	Sverige
Tomra Systems	Industri	4,81 %	Norge
BioGaia B	Konsument, dagligvaror	4,38 %	Sverige
Biotage	Konsument, dagligvaror	3,99 %	Sverige
Netflix	Kommunikationstjänster	3,93 %	Förenta Staterna
Tradeweb Markets	Finans	3,87 %	Förenta Staterna

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

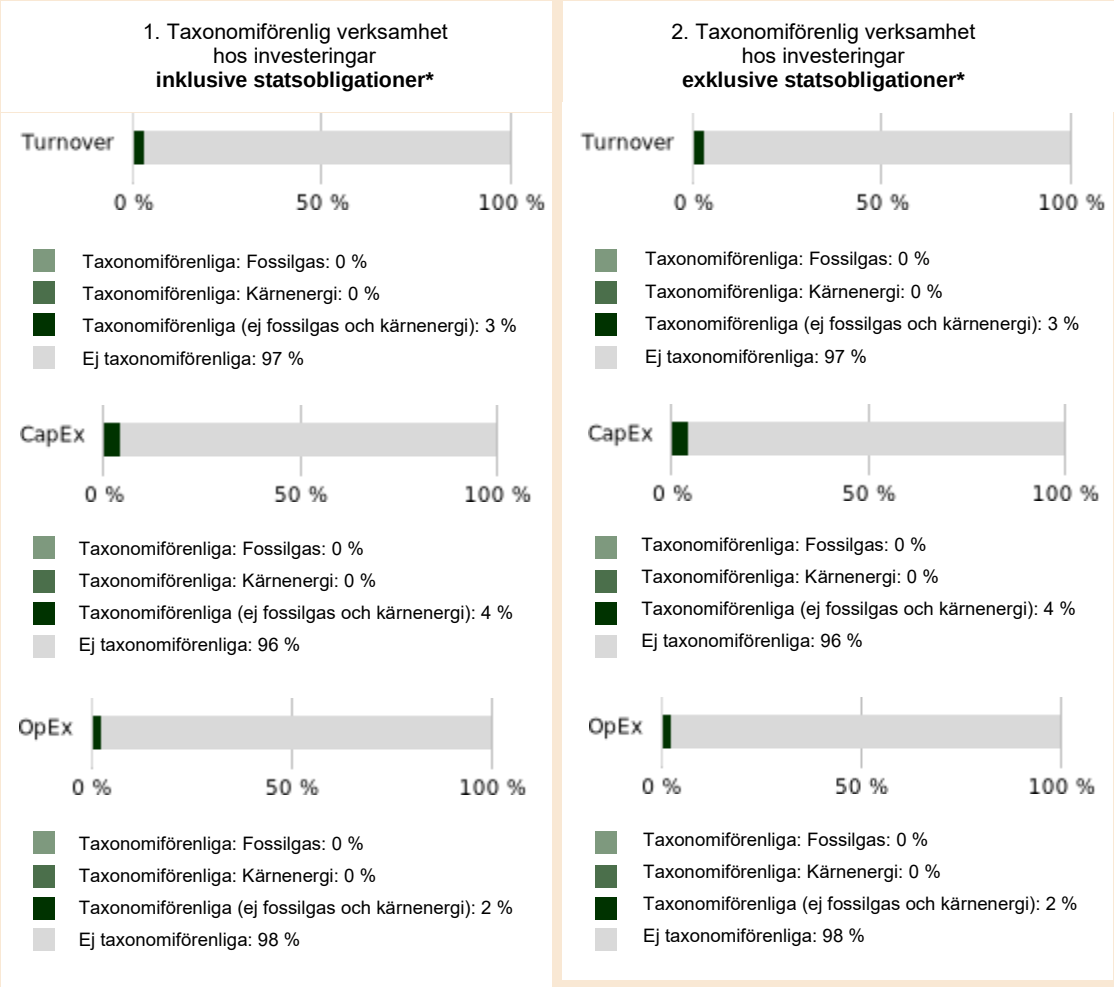
Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	7,50 %
Likvida medel	Likvida medel	4,64 %
Kommunikationstjänster	Internet	7,76 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,29 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,09 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,16 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	2,00 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	9,07 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	27,28 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	0,98 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	12,21 %
Energi	Olja & gas	2,07 %
Finans	Olika finansiella tjänster	3,87 %
Finans	Investeringsbolag	1,26 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,02 %
Industri	Elektronik	4,11 %
Industri	Miljöstyrning	4,81 %
Industri	Maskiner – blandat	1,17 %
Industri	Diverse tillverkning	1,68 %
IT	Datorer	0,47 %
IT	Mjukvara	8,56 %
Totalt		**100,00 %**

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,51 %
Totalt	**0,51 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	2,93 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 50 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 59 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Institutionell Kortränta

Identifieringskod för juridiska personer: 549300SZVW17ROZPY480

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 72 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar främjade fonden miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följde praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	99,57 %	99,57 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

...och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	99,57 %	99,57 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	13.651 tCO2e	99,49 %	93,08 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	9.673 tCO2e	99,49 %	93,08 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	991.394 tCO2e	99,49 %	93,08 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	23.324 tCO2e	99,49 %	93,08 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	1.014.718 tCO2e	99,49 %	93,08 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	8 tCO2e/investerad miljon euro	99,49 %	93,08 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	361 tCO2e/investerad miljon euro	99,49 %	93,08 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	13 tCO2e/miljon euro i intäkter	99,49 %	93,08 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	985 tCO2e/miljon euro i intäkter	99,49 %	93,08 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,30 % investeringar i fossila bränslen	99,49 %	91,37 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	59,01 % icke-förnybar energiförbrukning	99,49 %	74,75 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	99,49 %	0,00 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	1,27 GWh/miljon euro av intäkter	3,06 %	3,06 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförs örjning (D)	0,14 GWh/miljon euro av intäkter	0,16 %	0,03 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,08 GWh/miljon euro av intäkter	0,08 %	0,08 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,31 % med negativ inverkan	99,49 %	86,16 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,03 ton/investerad miljon euro	99,49 %	3,56 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	26,04 ton/investerad miljon euro	99,49 %	80,35 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandning i brott mot	99,49 %	97,22 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	99,49 %	92,67 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	15,03 % löneskillnad	99,49 %	40,66 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	41,18 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	99,49 %	87,79 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	99,49 %	97,22 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	18,31 tCO2e/miljoner euro av BNP	0,08 %	0,08 %
Sociala aspekter	Investerings-objektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	0,08 %	0,00 %
			0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,08 %	0,00 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,08 %	0,08 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

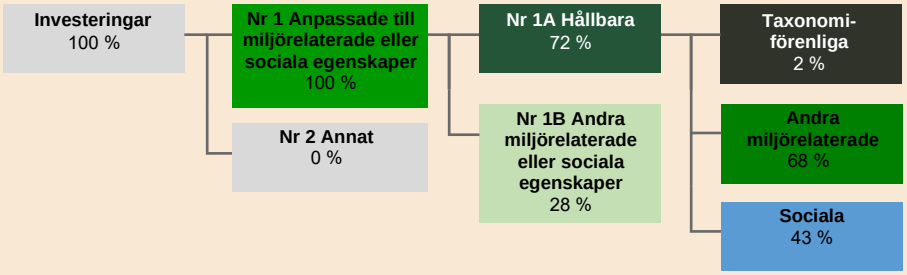
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Nordea Hypotek AB 3,5 % 20-09-2028	Finans	5,95 %	Sverige
Nordea Hypotek AB 1 % 17-09-2025	Finans	4,58 %	Sverige
Stadshypotek AB 1 % 01-03-2027	Finans	3,73 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 1,25 % 17-09-2025	Finans	3,37 %	Sverige
Stadshypotek AB 1 % 03-09-2025	Finans	3,10 %	Sverige
Sveriges Säkerställda Obliga 2 % 17-06-2026	Finans	3,09 %	Sverige
Volvo Treasury AB FRN 03-11-2026	Konsument sällanköp	2,83 %	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken 1 % 17-12-2025	Finans	2,53 %	Sverige
SBAB Bank AB FRN 08-04-2025	Finans	2,50 %	Sverige
Volvo Treasury AB FRN 17-02-2025	Konsument sällanköp	2,37 %	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken 1 % 18-12-2024	Finans	2,05 %	Sverige
Swedbank AB 0,635 % 04-11-2025	Finans	2,05 %	Sverige
Nordea Bank Abp FRN 27-05-2025	Finans	1,88 %	Finland
Hexagon AB FRN 15-06-2026	Industri	1,86 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 1,5 % 16-09-2026	Finans	1,83 %	Sverige

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,13 %
Råvaror	Gruvdrift	0,78 %
Likvida medel	Likvida medel	0,18 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	1,18 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	11,34 %
Konsument sällanköp	Heminredning	1,46 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,03 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	2,07 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	1,78 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	1,29 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	1,66 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	0,06 %
Derivat	Derivat	0,00 %
Finans	Bank	52,84 %
Finans	Olika finansiella tjänster	9,42 %
Finans	Investeringsbolag	1,20 %
Finans	Fastigheter	4,46 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Statsobligationer	Statspapper	0,08 %
Industri	Byggnadsmaterial	0,95 %
Industri	Elektronik	0,91 %
Industri	Konstruktion & byggnation	1,10 %
Industri	Maskiner – blandat	5,13 %
Industri	Diverse tillverkning	0,25 %
Industri	Förpackning och containrar	0,70 %
El, vatten och gas	Elektricitet	1,01 %
Totalt		**100,00 %**

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

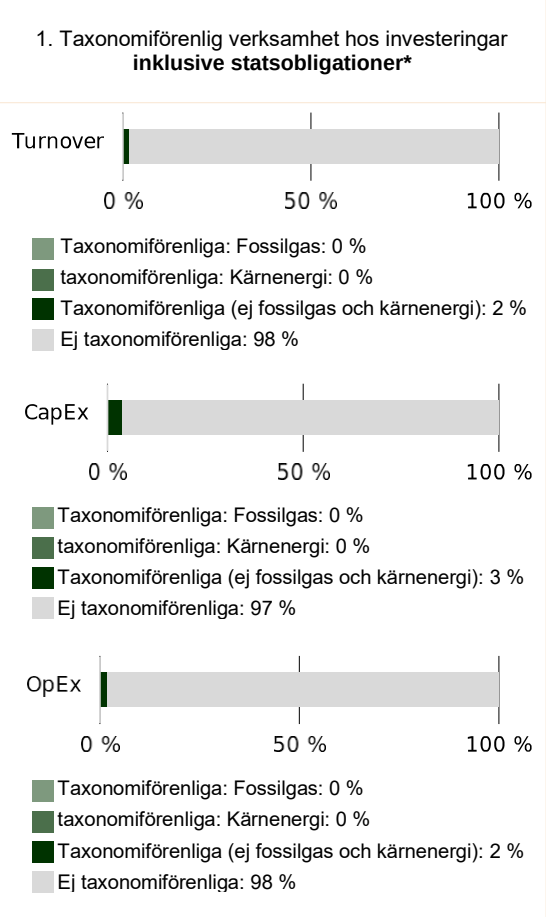
Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

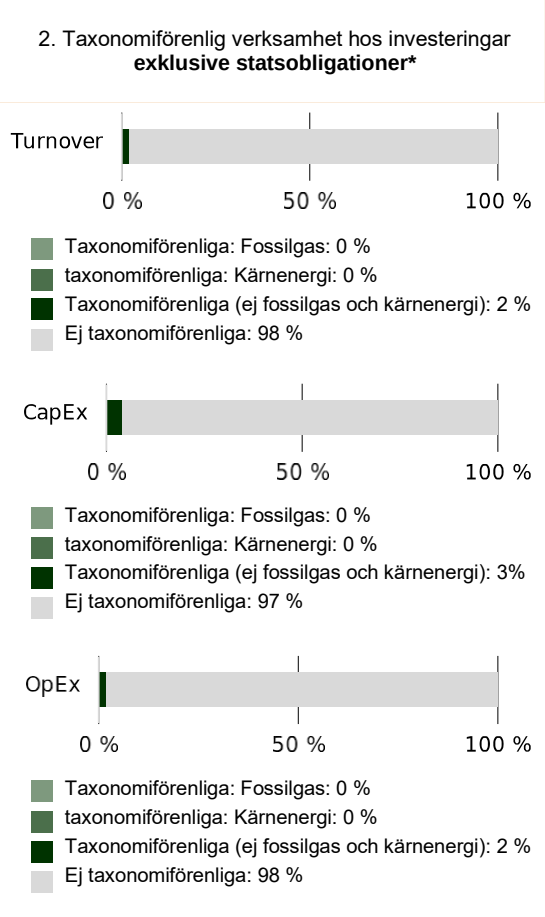
☐ Ja

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.





****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.
Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,16 %
Totalt	**0,16 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	2,00 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 68 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 43 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige

Identifieringskod för juridiska personer: 549300ZLGQXEJM8TQM79

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%

● ○ ☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 71 % hållbara investeringar
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter med goda ESG-betyg. ESG står för faktorer relaterade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av NAM eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyllde minimikravet för ESG-betyg kunde inkluderas i fonden och att de företag och emittenter som har lägre ESG-betyg exkluderades.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	73,71 %	97,38 %	97,38 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna, och med ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	0,00 %	96,99 %	96,99 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	96,99 %	96,99 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	96,99 %	96,99 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	73,71 %	97,38 %	97,38 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna, med ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	2024	0,00 %	96,99 %	96,99 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	96,99 %	96,99 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	96,99 %	96,99 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända
i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	5.888 tCO2e	96,99 %	93,61 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	2.648 tCO2e	96,99 %	93,61 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	168.462 tCO2e	96,99 %	93,61 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	8.535 tCO2e	96,99 %	93,61 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	176.997 tCO2e	96,99 %	93,61 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	19 tCO2e/investerad miljon euro	96,99 %	93,61 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	399 tCO2e/investerad miljon euro	96,99 %	93,61 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	28 tCO2e/miljon euro i intäkter	96,99 %	93,61 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	707 tCO2e/miljon euro i intäkter	96,99 %	93,61 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,52 % investeringar i fossila bränslen	96,99 %	93,90 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	53,69 % icke-förnybar energiförbrukning	96,99 %	53,88 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	96,99 %	0,00 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,16 GWh/miljon euro av intäkter	39,98 %	39,95 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförs örjning (D)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,09 GWh/miljon euro av intäkter	4,91 %	3,71 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,03 GWh/miljon euro av intäkter	6,71 %	6,45 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,53 GWh/miljon euro av intäkter	13,74 %	13,74 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,60 % med negativ inverkan	96,99 %	96,28 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,01 ton/investerad miljon euro	96,99 %	2,26 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	11,12 ton/investerad miljon euro	96,99 %	95,42 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD: sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandning i brott mot	96,99 %	96,89 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	96,99 %	93,90 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	4,91 % löneskillnad	96,99 %	14,33 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	35,56 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	96,99 %	89,57 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	96,99 %	96,89 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

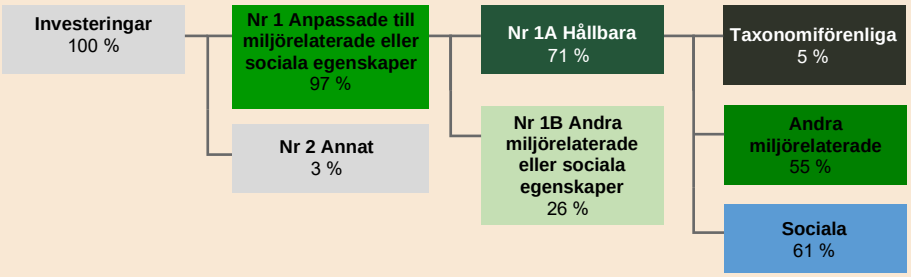
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
AAK	Konsument dagligvaror	6,20 %	Sverige
OEM International B	Industri	5,07 %	Sverige
SECTRA B	Konsument dagligvaror	4,56 %	Sverige
Castellum	Finans	3,97 %	Sverige
Trelleborg B	Industri	3,69 %	Sverige
AQ Group	Industri	3,50 %	Sverige
Sagax B	Finans	3,15 %	Sverige
Addnode B	IT	3,10 %	Sverige
VBG Group B	Konsument sällanköp	2,86 %	Sverige
Systemair	Industri	2,78 %	Sverige
Nolato B	Industri	2,72 %	Sverige
Wihlborgs Fastigheter	Finans	2,69 %	Sverige
Troax Group	Industri	2,59 %	Sverige
Tele2 B	Kommunikationstjänster	2,48 %	Sverige

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

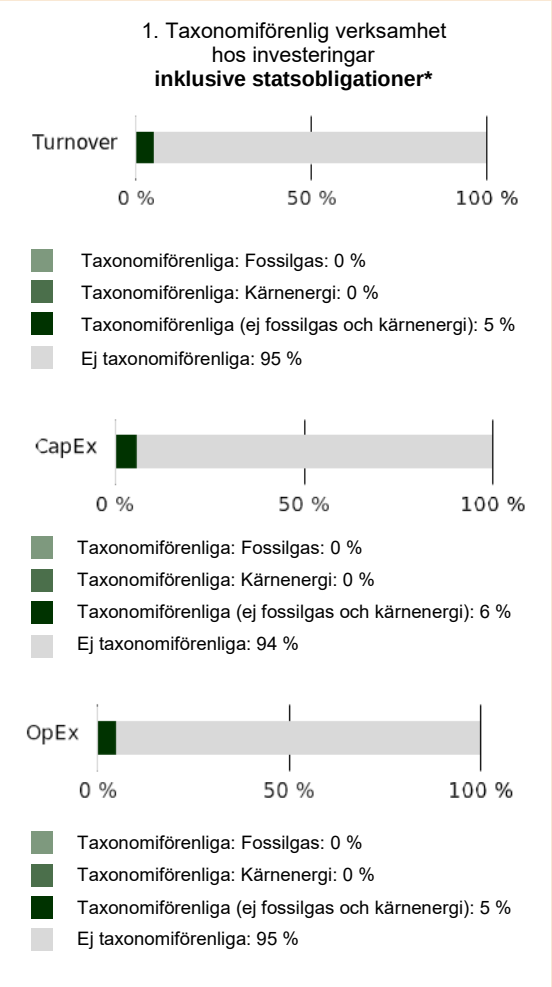
Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Järn/stål	0,25 %
Råvaror	Gruvdrift	0,76 %
Likvida medel	Likvida medel	3,01 %
Kommunikationstjänster	Internet	0,94 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	2,53 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	2,86 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	1,83 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,14 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	1,66 %
Konsument sällanköp	Textil	0,01 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,43 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	6,16 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	6,98 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	8,51 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	0,00 %
Finans	Olika finansiella tjänster	1,72 %
Finans	Investeringsbolag	0,69 %
Finans	Riskkapital	0,25 %
Finans	Fastigheter	13,74 %
Industri	Byggnadsmaterial	4,02 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	7,92 %
Industri	Elektronik	8,15 %
Industri	Konstruktion & byggnation	3,71 %
Industri	Miljöstyrning	0,98 %
Industri	Maskiner – blandat	4,63 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	2,59 %
Industri	Diverse tillverkning	8,07 %
Industri	Förpackning och containrar	0,65 %
IT	Datorer	4,04 %
IT	Mjukvara	2,76 %
Totalt		**100,00 %**

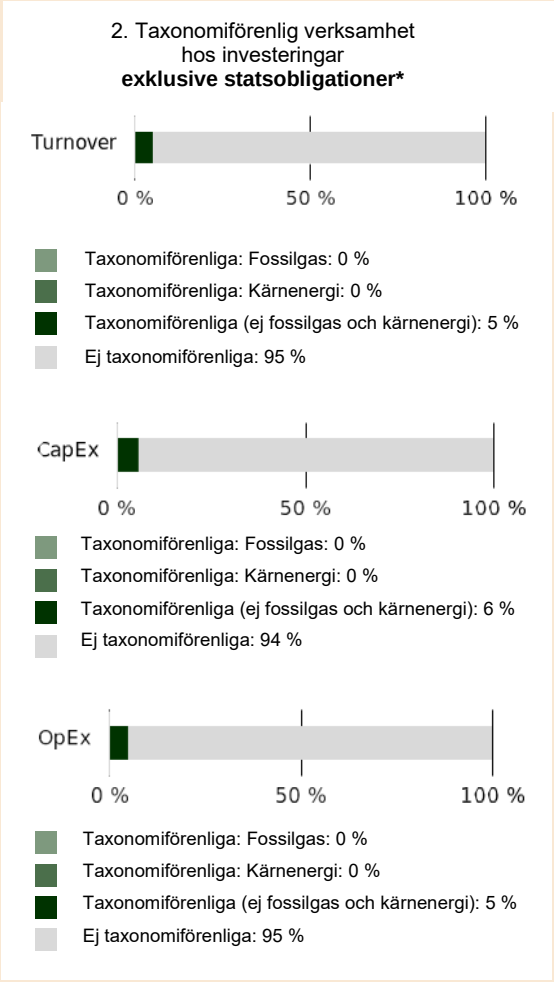
I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.





****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,08 %
Möjliggörande verksamheter	1,04 %
Totalt	**1,13 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	5,31 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 55 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 61 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Japan

Identifieringskod för juridiska personer: 54930073UQYK5LTRL387

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%

● ○ ☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 57 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	57,83 %	97,11 %	97,11 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	96,98 %	96,98 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	96,98 %	96,98 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	57,83 %	97,11 %	97,11 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	96,98 %	96,98 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	96,98 %	96,98 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	516 tCO2e	96,98 %	96,98 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	1.000 tCO2e	96,98 %	96,98 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	41.066 tCO2e	96,98 %	96,98 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	1.519 tCO2e	96,98 %	96,98 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	42.585 tCO2e	96,98 %	96,98 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	19 tCO2e/investerad miljon euro	96,98 %	96,98 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	547 tCO2e/investerad miljon euro	96,98 %	96,98 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	40 tCO2e/miljon euro i intäkter	96,98 %	96,98 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	878 tCO2e/miljon euro i intäkter	96,98 %	96,98 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,40 % investeringar i fossila bränslen	96,98 %	96,98 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	81,39 % icke-förnybar energiförbrukning	96,98 %	81,20 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	96,98 %	0,00 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,25 GWh/miljon euro av intäkter	54,07 %	54,07 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,11 GWh/miljon euro av intäkter	1,49 %	1,49 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,15 GWh/miljon euro av intäkter	5,23 %	5,23 %
		Transport och lagring (H)	0,30 GWh/miljon euro av intäkter	3,11 %	3,11 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,15 GWh/miljon euro av intäkter	4,30 %	4,30 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	96,98 %	96,98 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,02 ton/investerad miljon euro	96,98 %	2,15 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	1,13 ton/investerad miljon euro	96,98 %	96,98 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandning i brott mot	96,98 %	96,98 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,60 % utan policyer	96,98 %	93,32 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	22,43 % löneskillnad	96,98 %	40,13 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	20,67 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	96,98 %	96,88 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	96,98 %	96,98 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

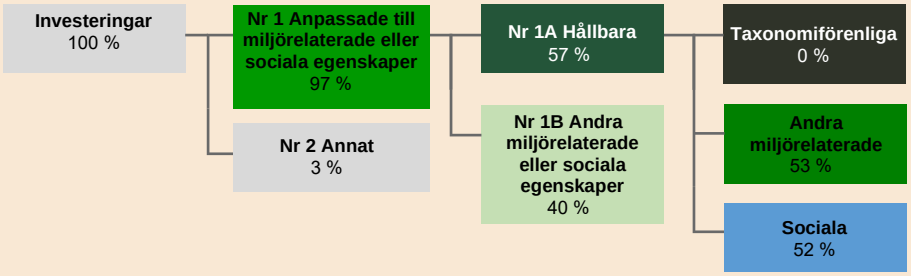
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Tokyo Electron	IT	4,71 %	Japan
Mitsubishi UFJ Financial Group	Finans	4,60 %	Japan
Sony Group	Konsument sällanköp	3,76 %	Japan
Honda Motor	Konsument sällanköp	3,72 %	Japan
KDDI	Kommunikationstjänster	3,62 %	Japan
Sumitomo Mitsui Financial Group	Finans	3,60 %	Japan
Hoya	Industri	3,36 %	Japan
Tokio Marine Holdings	Finans	3,35 %	Japan
Shin-Etsu Chemical	Råvaror	3,12 %	Japan
Hitachi	Industri	2,79 %	Japan
ORIX	Finans	2,71 %	Japan
Suntory Beverage & Food	Konsument dagligvaror	2,62 %	Japan
Murata Manufacturing	Industri	2,58 %	Japan
TIS	IT	2,50 %	Japan
Toyota Motor	Konsument sällanköp	2,50 %	Japan

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	4,66 %
Likvida medel	Likvida medel	3,01 %
Kommunikationstjänster	Internet	0,45 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	4,78 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,49 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	8,46 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	1,50 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	1,57 %
Konsument sällanköp	Heminredning	4,87 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	4,71 %
Konsument sällanköp	Leksaker/spel/hobbyer	1,11 %
Konsument dagligvaror	Drycker	3,87 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	0,93 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	0,28 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	0,30 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	0,07 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	2,68 %
Derivat	Derivat	0,00 %
Finans	Bank	8,20 %
Finans	Olika finansiella tjänster	3,83 %
Finans	Försäkring	3,72 %
Finans	Investeringsbolag	0,15 %
Finans	Fastigheter	4,30 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,54 %
Industri	Elektronik	8,45 %
Industri	Miljöstyrning	1,49 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,30 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	6,22 %
Industri	Maskiner – blandat	5,64 %
Industri	Diverse tillverkning	0,19 %
Industri	Transport	3,11 %
IT	Halvledare	5,76 %
IT	Mjukvara	4,37 %
Totalt		**100,00 %**

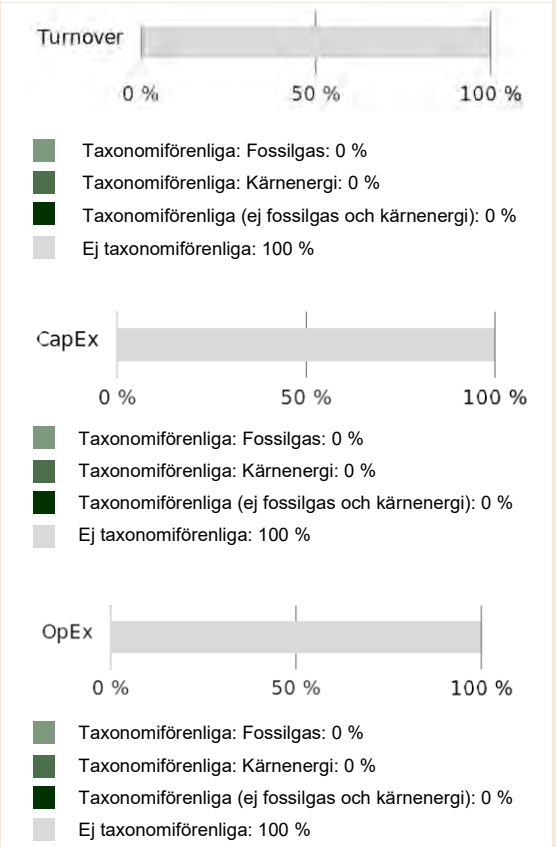
I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

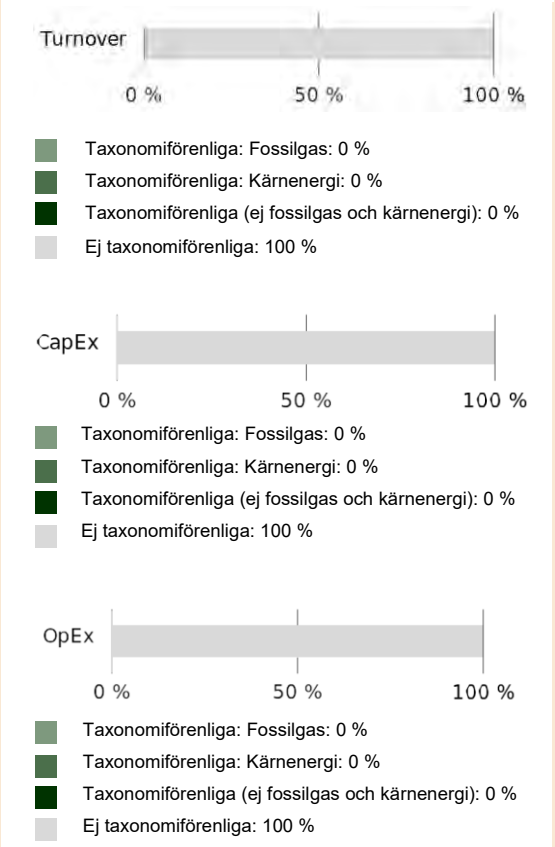
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,09 %
Totalt	**0,09 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	0,42 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 53 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 52 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Kina

Identifieringskod för juridiska personer: 54930000I2TZWJBWLB23

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 47 % hållbara investeringar
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	49,79 %	98,07 %	98,07 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	97,73 %	97,73 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	97,73 %	97,73 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	49,79 %	98,07 %	98,07 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	97,73 %	97,73 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	97,73 %	97,73 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	17.456 tCO2e	97,73 %	97,20 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	4.563 tCO2e	97,73 %	97,20 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	33.316 tCO2e	97,73 %	97,04 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	22.018 tCO2e	97,73 %	97,20 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	55.353 tCO2e	97,73 %	97,04 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	191 tCO2e/investerad miljon euro	97,73 %	97,20 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	489 tCO2e/investerad miljon euro	97,73 %	97,04 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	200 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,73 %	97,20 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	798 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,73 %	97,04 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	2,71 % investeringar i fossila bränslen	97,73 %	97,69 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	92,20 % icke-förnybar energiförbrukning	97,73 %	57,35 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	97,73 %	0,00 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,09 GWh/miljon euro av intäkter	0,18 %	0,18 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,60 GWh/miljon euro av intäkter	29,41 %	26,51 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförs örjning (D)	0,03 GWh/miljon euro av intäkter	1,34 %	1,34 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,03 GWh/miljon euro av intäkter	2,14 %	1,07 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,62 GWh/miljon euro av intäkter	21,29 %	16,50 %
		Transport och lagring (H)	2,58 GWh/miljon euro av intäkter	2,34 %	2,34 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,01 GWh/miljon euro av intäkter	1,71 %	1,71 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	1,23 % med negativ inverkan	97,73 %	96,87 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,02 ton/investerad miljon euro	97,73 %	17,11 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	31,64 ton/investerad miljon euro	97,73 %	95,60 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandning i brott mot	97,73 %	97,45 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	5,52 % utan policyer	97,73 %	95,61 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,09 % löneskillnad	97,73 %	5,90 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	20,16 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	97,73 %	94,97 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	97,73 %	97,69 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

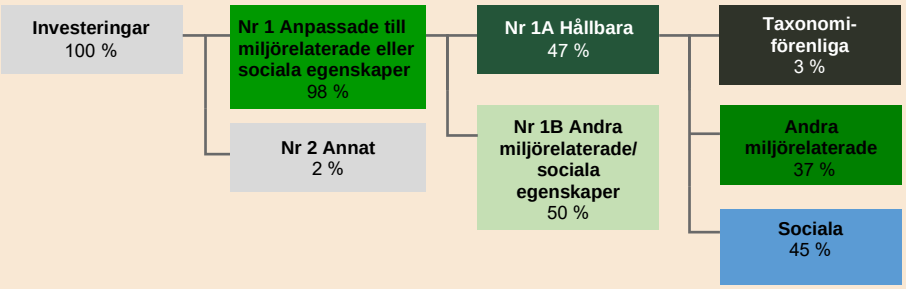
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	9,36 %	Kina
Alibaba Group Holding	Kommunikationstjänster	9,13 %	Kina
China Construction Bank	Finans	5,12 %	Kina
Meituan	Kommunikationstjänster	4,79 %	Kina
PDD Holdings ADR	Kommunikationstjänster	4,29 %	Irland
China Merchants Bank	Finans	2,69 %	Kina
Ping An Insurance Group Co of China	Finans	2,54 %	Kina
Xiaomi	Kommunikationstjänster	2,29 %	Kina
Shenzhou International Group Holdings	Konsument sällanköp	2,14 %	Kina
Trip.com Group	Kommunikationstjänster	1,97 %	Singapore
ASMPT	IT	1,95 %	Hongkong
Contemporary Amperex Technology	Konsument sällanköp	1,63 %	Kina
KE Holdings ADR	Finans	1,54 %	Kina

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

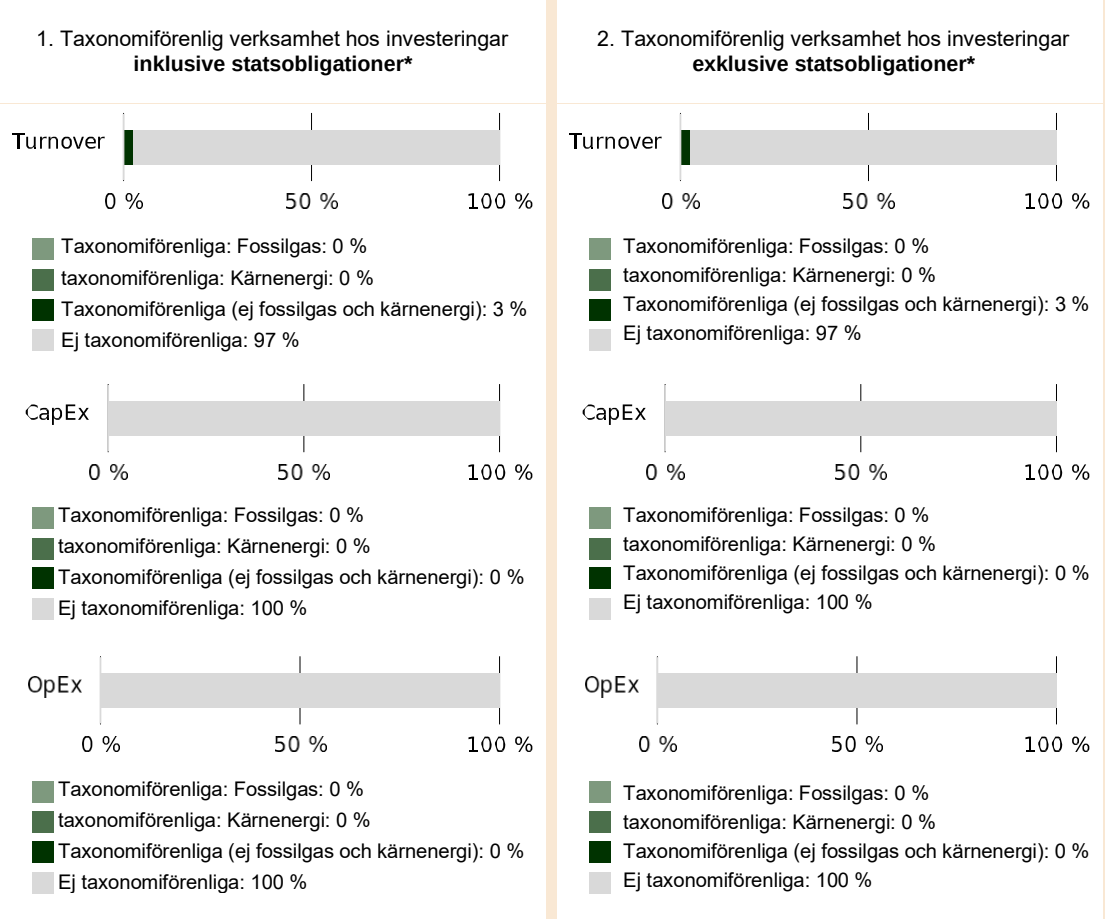
Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Gruvdrift	1,87 %
Likvida medel	Likvida medel	2,27 %
Kommunikationstjänster	Internet	33,62 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	2,72 %
Konsument sällanköp	Kläder	2,14 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	2,09 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	3,72 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,37 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,89 %
Konsument sällanköp	Logi	0,14 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	3,37 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,18 %
Konsument dagligvaror	Drycker	1,34 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	2,77 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	1,96 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	0,04 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	0,60 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	0,42 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	1,42 %
Energi	Alternativa energikällor	0,76 %
Finans	Bank	11,09 %
Finans	Olika finansiella tjänster	0,22 %
Finans	Försäkring	3,30 %
Finans	Fastigheter	2,78 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Industri	Byggnadsmaterial	1,10 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,09 %
Industri	Elektronik	3,23 %
Industri	Konstruktion & byggnation	1,06 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,55 %
Industri	Maskiner – blandat	3,31 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,90 %
Industri	Transport	2,41 %
IT	Datorer	0,44 %
IT	Halvledare	3,20 %
IT	Mjukvara	2,27 %
El, vatten och gas	Gas	1,34 %
Totalt		**100,00 %**

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

- [ ] Ja:
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.
Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	2,63 %
Totalt	**2,63 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	2,63 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 37 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 45%.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Kort Obligasjon Fund

Identifieringskod för juridiska personer: 636700JJ3UJ3XZVHVX06

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%

● ○ ☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 66 % hållbara investeringar
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	65,82 %	98,28 %	97,44 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	98,28 %	98,28 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	98,28 %	98,28 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	55.703 tCO2e	98,28 %	66,46 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	12.883 tCO2e	98,28 %	66,46 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	621.931 tCO2e	98,28 %	66,46 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	68.586 tCO2e	98,28 %	66,46 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	690.517 tCO2e	98,28 %	66,46 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	93 tCO2e/investerad miljon euro	98,28 %	66,46 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	929 tCO2e/investerad miljon euro	98,28 %	66,46 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	73 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,28 %	71,00 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	1.107 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,28 %	70,70 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,00 % investeringar i fossila bränslen	98,28 %	57,33 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	47,73 % icke-förnybar energiförbrukning	98,28 %	37,41 %
			3,82 % icke-förnybar energiproduktion	98,28 %	0,85 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-brukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	1,13 GWh/miljon euro av intäkter	2,51 %	2,09 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	1,45 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,44 GWh/miljon euro av intäkter	0,33 %	0,33 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,20 GWh/miljon euro av intäkter	2,11 %	2,11 %
		Transport och lagring (H)	0,27 GWh/miljon euro av intäkter	0,51 %	0,14 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,45 GWh/miljon euro av intäkter	5,78 %	5,78 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	98,28 %	60,17 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,04 ton/investerad miljon euro	98,28 %	4,55 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	104,37 ton/investerad miljon euro	98,28 %	58,81 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandning i brott mot	98,28 %	89,93 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	98,28 %	61,49 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,90 % löneskillnad	98,28 %	34,41 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	43,47 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	98,28 %	48,57 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	98,28 %	88,48 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgas-intensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	0,00 tCO2e /miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
Sociala aspekter	Investerings-objektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	0,00 %	0,00 %
			0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,00 %	0,00 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,00 %	0,00 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

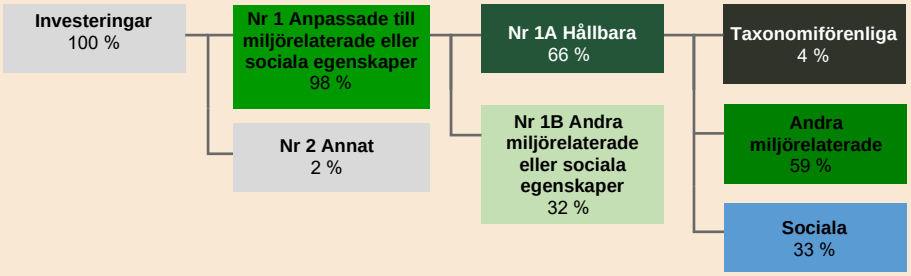
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	Råvaror	3,09 %	Norge
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	Finans	1,98 %	Norge
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	Finans	1,88 %	Danmark
Spb 1 Nord-Norge 20/26 FRN STEP C	Finans	1,68 %	Norge
Spb Vest 21/27 FRN STEP C	Finans	1,62 %	Norge
BN Bank ASA 24/27 FRN	Finans	1,40 %	Norge
Spb Sør 20/26 FRN C	Finans	1,38 %	Norge
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/25 FRN	Finans	1,32 %	Norge
OBOS-banken AS 22/25 FRN	Finans	1,25 %	Norge
Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN	Konsument dagligvaror	1,25 %	Norge
Spb 1 SMN 20/26 FRN STEP C	Finans	1,22 %	Norge
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	Finans	1,22 %	Norge
Spb Vest 21/27 FRN STEP C	Finans	1,19 %	Norge
Entra ASA 21/26 FRN	Finans	1,18 %	Norge
Electrolux AB FRN 07-06-2027	Konsument sällanköp	1,14 %	Sverige

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	1,60 %
Råvaror	Gruvdrift	3,78 %
Likvida medel	Likvida medel	1,72 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,73 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	0,45 %
Konsument sällanköp	Heminredning	1,14 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	1,48 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	0,38 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	1,51 %
Energi	Alternativa energikällor	0,70 %
Finans	Bank	61,40 %
Finans	Olika finansiella tjänster	8,10 %
Finans	Fastigheter	7,76 %
Statsobligationer	Kommuner	1,79 %
Industri	Miljöstyrning	0,69 %
Industri	Diverse tillverkning	1,78 %
Industri	Förpackning och containrar	0,59 %
Industri	Fartygsbyggnad	0,11 %
Industri	Transport	1,97 %
El, vatten och gas	Elektricitet	2,33 %
Totalt		**100,00 %**

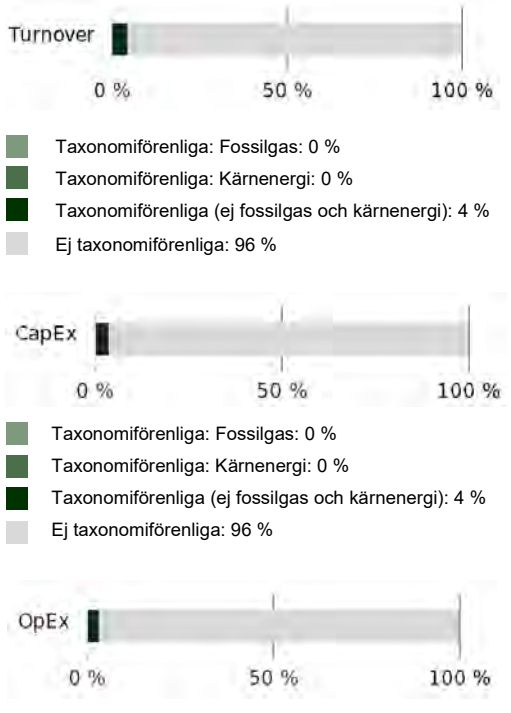
I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

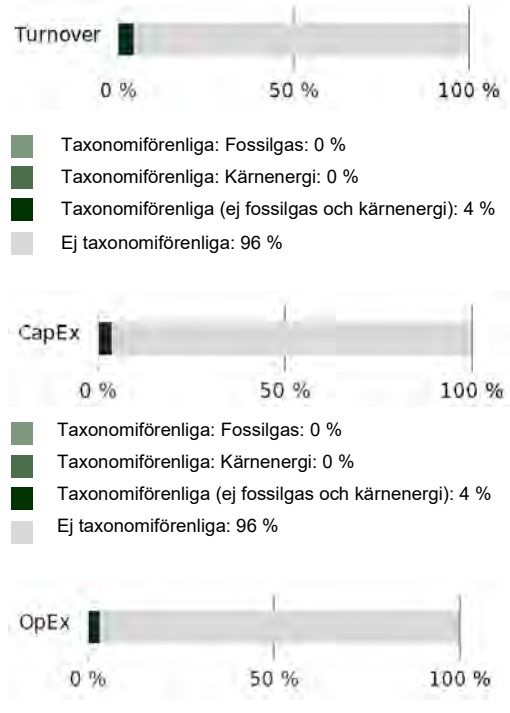
- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	1,36 %
Möjliggörande verksamheter	0,13 %
Totalt	**1,50 %**

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 59 %.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 33 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Kort Obligasjon Pluss Fund

Identifieringskod för juridiska personer: 636700SONTGSXAF1N278

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

● ○ ☒ **Nej**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 57 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	57,05 %	98,30 %	97,94 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	98,30 %	98,30 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	98,30 %	98,30 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	101 tCO2e	98,30 %	59,58 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	323 tCO2e	98,30 %	59,58 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	589.195 tCO2e	98,30 %	59,58 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	424 tCO2e	98,30 %	59,58 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	589.619 tCO2e	98,30 %	59,58 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	1 tCO2e/investerad miljon euro	98,30 %	59,58 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	841 tCO2e/investerad miljon euro	98,30 %	59,58 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	1 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,30 %	62,24 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	1.134 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,30 %	62,24 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,00 % investeringar i fossila bränslen	98,30 %	48,78 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	34,32 % icke-förnybar energiförbrukning	98,30 %	31,55 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	98,30 %	0,00 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförs örjning (D)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Transport och lagring (H)	0,07 GWh/miljon euro av intäkter	1,33 %	0,46 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	98,30 %	52,09 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,00 ton/investerad miljon euro	98,30 %	0,00 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,00 ton/investerad miljon euro	98,30 %	53,17 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandning i brott mot	98,30 %	87,56 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	98,30 %	48,51 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	13,56 % löneskillnad	98,30 %	32,70 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	46,77 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	98,30 %	35,63 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	98,30 %	87,12 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgas-intensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	0,00 tCO2e /miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
Sociala aspekter	Investerings-objektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	0,00 %	0,00 %
			0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,00 %	0,00 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skatte-jurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,00 %	0,00 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

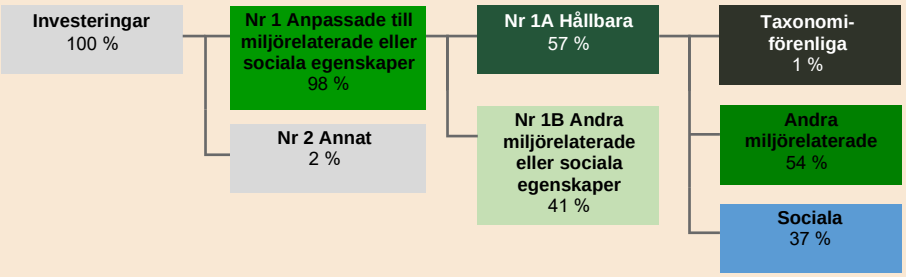
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 17 maj 2024 - 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
BN Bank ASA 20/26 FRN	Finans	2,11 %	Norge
Spb 1 SMN 20/25 FRN	Finans	1,63 %	Norge
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	Finans	1,45 %	Norge
Spareskillingsbanken 23/26 FRN	Finans	1,42 %	Norge
Spb 1 Næringskr AS 21/26 FRN STEP C COVD	Finans	1,34 %	Norge
Danske Bank A/S 21/25 FRN C	Finans	1,33 %	Danmark
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/27 FRN	Finans	1,27 %	Norge
Spb 1 Nord-Norge 20/26 FRN STEP C	Finans	1,23 %	Norge
Pareto Bank ASA 20/25 FRN	Finans	1,18 %	Norge
Askim & Spydeberg Spb 21/26 FRN	Finans	1,17 %	Norge
Danske Bank A/S 20/26 FRN C	Finans	1,17 %	Danmark
Spb Sør 22/26 FRN	Finans	1,14 %	Norge
Spb Vest 20/26 FRN STEP C	Finans	1,14 %	Norge
Spb 1 Østlandet 20/25 FRN	Finans	1,11 %	Norge
Eiendomskreditt AS 21/27 FRN STEP C COVD	Finans	1,11 %	Norge

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Likvida medel	Likvida medel	1,71 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	1,91 %
Derivat	Derivat	-0,01 %
Finans	Bank	84,94 %
Finans	Olika finansiella tjänster	8,75 %
Finans	Fastigheter	0,44 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Statsobligationer	Kommuner	1,64 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	0,17 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,44 %
Totalt		**100,00 %**

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

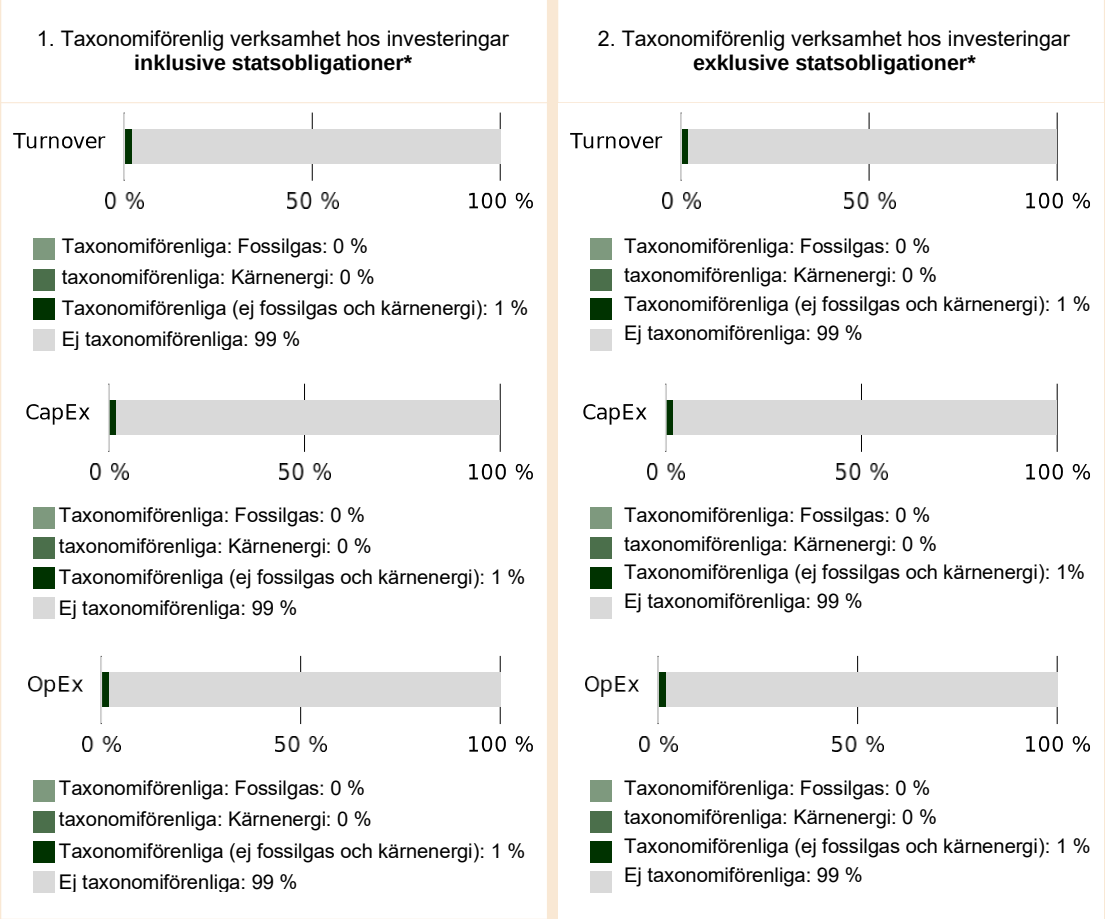
Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

☐ Ja

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.
Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,19 %
Möjliggörande verksamheter	0,00 %
Totalt	**0,19 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 54 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 37 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Kreditt Stars

Identifieringskod för juridiska personer: 5493000ZTSPIDSJE0Q50

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___%	☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 70 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter med goda ESG-betyg. ESG står för faktorer relaterade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av NAM eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyllde minimikravet för ESG-betyg kunde inkluderas i fonden och att de företag och emittenter som har lägre ESG-betyg exkluderades.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	71,85 %	99,02 %	98,83 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	0,00 %	98,96 %	98,96 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	98,96 %	98,96 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	98,96 %	98,96 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	71,85 %	99,02 %	98,83 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	2024	0,00 %	98,96 %	98,96 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	98,96 %	98,96 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	98,96 %	98,96 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för några miljömässigt eller socialt hållbara investeringsmål?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	56.954 tCO2e	98,96 %	86,96 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	9.880 tCO2e	98,96 %	86,96 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	1.114.565 tCO2e	98,96 %	86,96 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	66.835 tCO2e	98,96 %	86,96 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	1.181.400 tCO2e	98,96 %	86,96 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	48 tCO2e/investerad miljon euro	98,96 %	86,96 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	842 tCO2e/investerad miljon euro	98,96 %	86,96 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	59 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,96 %	88,96 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	1.225 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,96 %	88,50 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,21 % investeringar i fossila bränslen	98,96 %	69,86 %
	Andel icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	55,12 % icke-förnybar energiförbrukning	98,96 %	55,73 %
			3,03 % icke-förnybar energiproduktion	98,96 %	2,09 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,15 GWh/miljon euro av intäkter	1,46 %	0,79 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförs örjning (D)	0,72 GWh/miljon euro av intäkter	1,17 %	0,46 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,14 GWh/miljon euro av intäkter	0,59 %	0,23 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,42 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,49 GWh/miljon euro av intäkter	10,58 %	9,07 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,23 % med negativ inverkan	98,96 %	71,10 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,01 ton/investerad miljon euro	98,96 %	1,11 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	19,36 ton/investerad miljon euro	98,96 %	70,24 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandning i brott mot	98,96 %	94,90 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,12 % utan policyer	98,96 %	80,36 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	8,96 % löneskillnad	98,96 %	44,33 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	43,37 % (kvinnliga ledamöter/ styrelseledamöter)	98,96 %	60,41 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	98,96 %	95,20 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	0,00 tCO2e /miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
Sociala aspekter	Investerings-objektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandadei överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	0,00 %	0,00 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	0,00 %	0,00 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	0,00 %	0,00 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

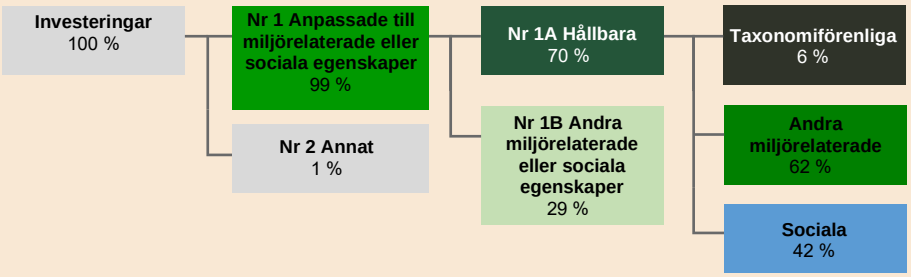
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Entra ASA 21/29 FRN	Finans	2,60 %	Norge
Stockholm Exergi Holding AB FRN 05-06-2030	El, vatten och gas	2,17 %	Sverige
Swedavia AB FRN Perpetual	Industri	2,17 %	Sverige
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 24/29 FRN	Finans	2,03 %	Norge
Entra ASA 21/29 2,00 %	Finans	1,89 %	Norge
Nordea Bank Abp 5,375 % 22-09-2027	Finans	1,86 %	Finland
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/28 2,20 %	Finans	1,64 %	Norge
Lansforsakringar Bank AB 3,75 % 17-01-2029	Finans	1,42 %	Sverige
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	Finans	1,36 %	Norge
BN Bank ASA 21/28 2,30 %	Finans	1,34 %	Norge
OBOS BBL 21/28 FRN	Finans	1,31 %	Norge
Lansforsakringar Bank AB FRN 17-08-2028	Finans	1,30 %	Sverige
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 23/30 FRN	Finans	1,07 %	Norge
Spb 1 Sør-Norge ASA 24/36 ADJ C SUB	Finans	1,05 %	Norge
Stockholm Exergi Holding AB FRN 25-03-2032	El, vatten och gas	1,04 %	Sverige

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

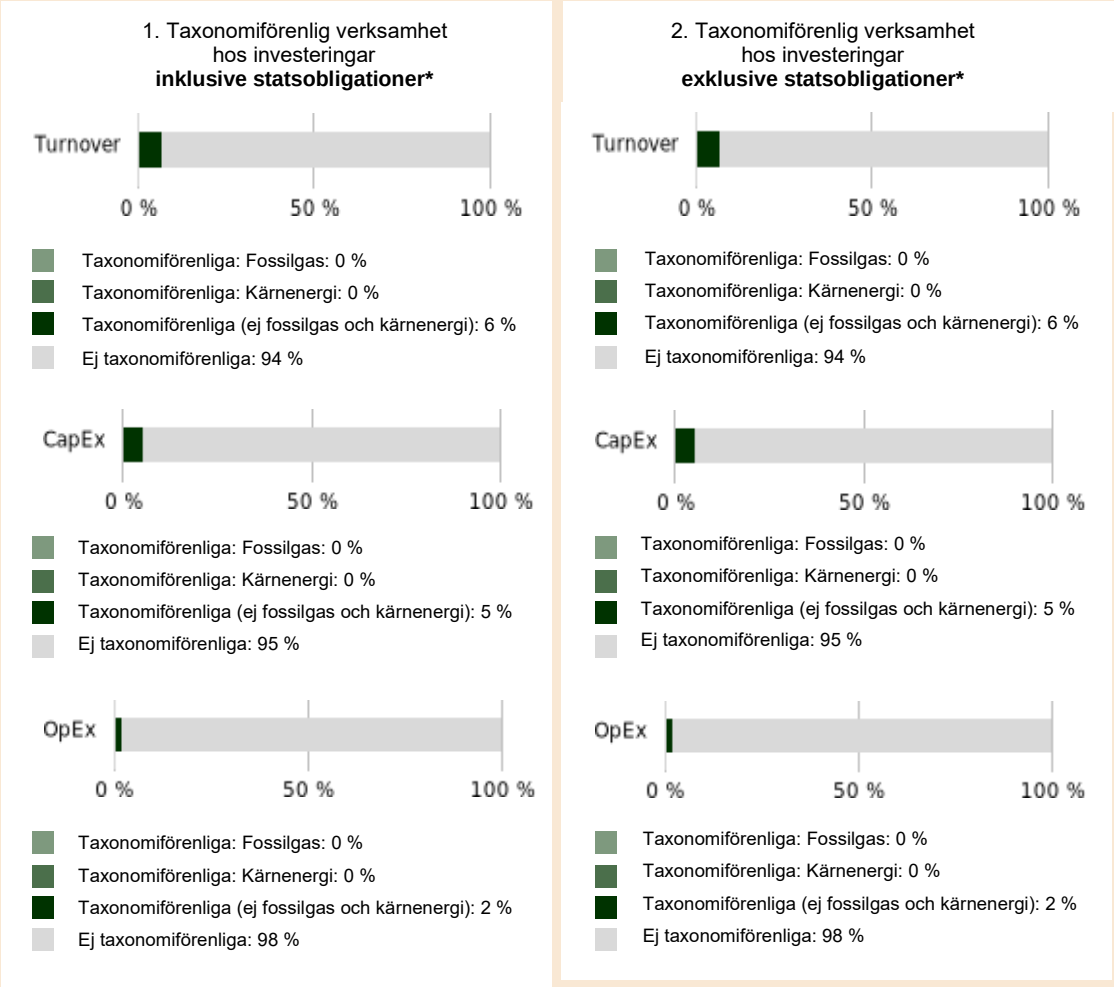
Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Gruvdrift	1,11 %
Likvida medel	Likvida medel	0,89 %
Konsument sällanköp	Heminredning	2,67 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	1,12 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	0,24 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	2,79 %
Derivat	Derivat	0,41 %
Energi	Alternativa energikällor	0,17 %
Finans	Bank	47,15 %
Finans	Olika finansiella tjänster	5,21 %
Finans	Försäkring	3,55 %
Finans	Investeringsbolag	1,84 %
Finans	Fastigheter	19,32 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	-0,27 %
Statsobligationer	Statspapper	0,78 %
Industri	Konstruktion & byggnation	3,33 %
Industri	Miljöstyrning	0,11 %
Industri	Förpackning och containrar	0,18 %
Industri	Transport	2,07 %
El, vatten och gas	Elektricitet	7,32 %
Totalt		**100,00 %**

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,25 %
Möjliggörande verksamheter	0,12 %
Totalt	**0,37 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	6,46 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 62 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 42 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Nordic Covered Bond

Identifieringskod för juridiska personer: 549300Z5T2843VWFFI55

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 57 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	56,15 %	98,53 %	98,53 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	98,47 %	98,47 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	98,47 %	98,47 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

...och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	56,15 %	98,53 %	98,53 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	98,47 %	98,47 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	98,47 %	98,47 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	0 tCO2e	98,47 %	93,95 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	2 tCO2e	98,47 %	93,95 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	3.431 tCO2e	98,47 %	93,95 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	2 tCO2e	98,47 %	93,95 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	3.433 tCO2e	98,47 %	93,95 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	0 tCO2e/investerad miljon euro	98,47 %	93,95 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	32 tCO2e/investerad miljon euro	98,47 %	93,95 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	0 tCO2e/miljon euro intäkter	98,47 %	95,22 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	832 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,47 %	95,22 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,00 % investeringar i fossila bränslen	98,47 %	91,85 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	71,09 % icke-förnybar energiförbrukning	98,47 %	81,74 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	98,47 %	0,00 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförs örjning (D)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	98,47 %	90,10 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,00 ton/investerad miljon euro	98,47 %	0,00 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,07 ton/investerad miljon euro	98,47 %	89,75 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandning i brott mot	98,47 %	96,18 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	98,47 %	96,83 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	17,58 % löneskillnad	98,47 %	61,59 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	45,70 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	98,47 %	94,17 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	98,47 %	96,18 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgas-intensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	0,00 tCO2e /miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
Sociala aspekter	Investerings-objektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	0,00 %	0,00 %
			0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,00 %	0,00 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

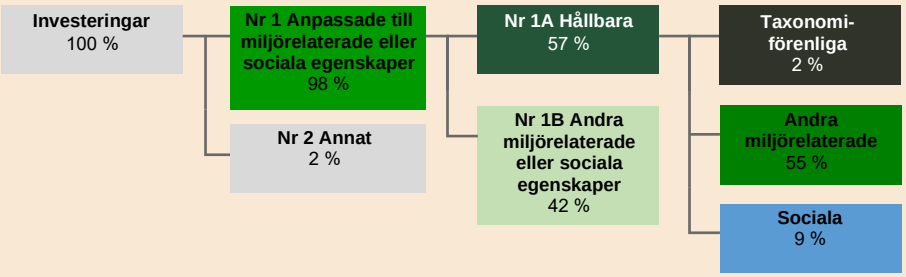
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Nykredit Realkredit 5 % 01-10-2056 IO10 SDO E	Finans	11,63 %	Danmark
Skandinaviska Enskilda Banken 3 % 06-12-2029	Finans	10,81 %	Sverige
Stadshypotek AB 4 % 02-05-2029	Finans	8,98 %	Sverige
Realkredit Danmark 5 % 01-10-2056 SDRO S	Finans	6,00 %	Danmark
Stadshypotek AB 1 % 01-03-2027	Finans	5,94 %	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken 0,5 % 16-12-2026	Finans	4,76 %	Sverige

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Likvida medel	Likvida medel	1,71 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	1,64 %
Derivat	Derivat	0,30 %
Finans	Bank	76,83 %
Finans	Olika finansiella tjänster	20,01 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	-0,48 %
Totalt		**100,00 %**

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

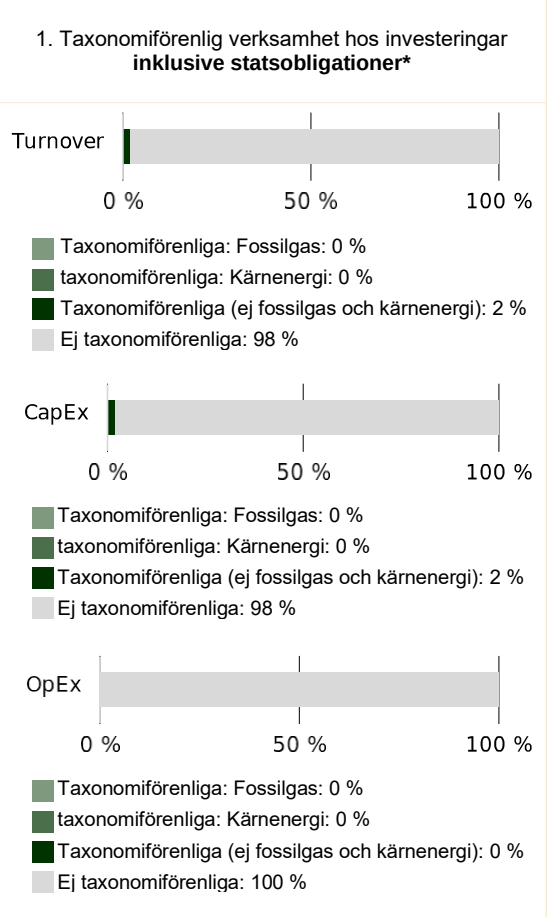
Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

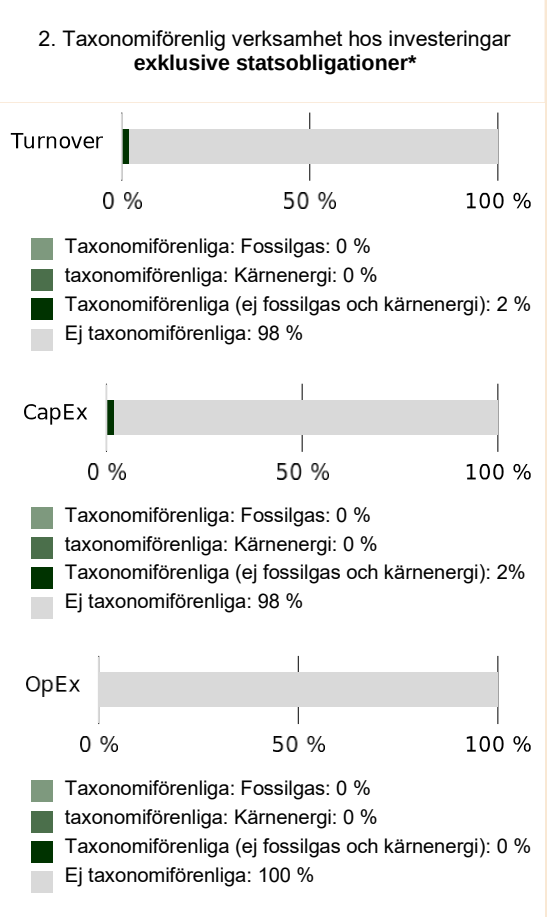
☐ Ja

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.





****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.
Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,00 %
Totalt	**0,00 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	1,54 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 55 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 9 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Nordiska Länder

Identifieringskod för juridiska personer: 549300UC4ZJ2O8SGHF58

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 75 % hållbara investeringar
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	75,38 %	96,78 %	96,78 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	97,03 %	97,03 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	97,03 %	97,03 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

...och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	75,38 %	96,78 %	96,78 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	97,03 %	97,03 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	97,03 %	97,03 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	6.394 tCO2e	97,03 %	97,03 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	5.527 tCO2e	97,03 %	97,03 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	148.176 tCO2e	97,03 %	97,03 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	11.921 tCO2e	97,03 %	97,03 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	160.097 tCO2e	97,03 %	97,03 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	14 tCO2e/investerad miljon euro	97,03 %	97,03 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	191 tCO2e/investerad miljon euro	97,03 %	97,03 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	30 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,03 %	97,03 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	563 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,03 %	97,03 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	4,61 % investeringar i fossila bränslen	97,03 %	97,03 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	55,35 % icke-förnybar energiförbrukning	97,03 %	87,77 %
			3,75 % icke-förnybar energiproduktion	97,03 %	0,04 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,56 GWh/miljon euro av intäkter	2,44 %	2,44 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,28 GWh/miljon euro av intäkter	40,66 %	40,66 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförs örjning (D)	0,29 GWh/miljon euro av intäkter	0,04 %	0,04 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,05 GWh/miljon euro av intäkter	0,57 %	0,57 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,15 GWh/miljon euro av intäkter	7,70 %	7,70 %
		Transport och lagring (H)	0,07 GWh/miljon euro av intäkter	2,81 %	2,81 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	2,38 % med negativ inverkan	97,03 %	95,93 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,08 ton/investerad miljon euro	97,03 %	8,35 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,50 ton/investerad miljon euro	97,03 %	95,18 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandning i brott mot	97,03 %	97,03 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	97,03 %	97,03 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,35 % löneskillnad	97,03 %	46,63 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	39,06 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	97,03 %	96,09 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	97,03 %	97,03 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

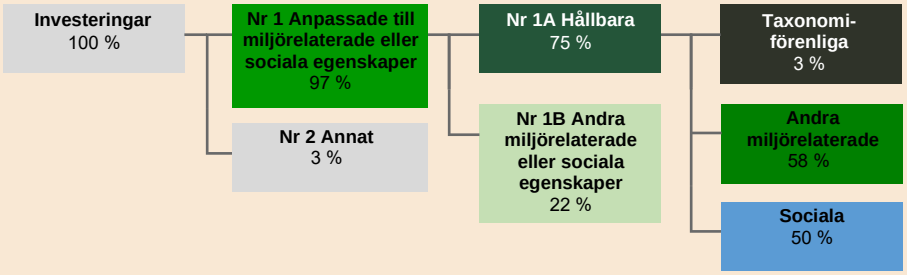
Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Novo Nordisk B	Konsument dagligvaror	8,19 %	Danmark
Novonesis (Novozymes) B	Råvaror	7,16 %	Danmark
Tryg	Finans	6,21 %	Danmark
Sampo A	Finans	5,93 %	Finland
Atlas Copco A	Industri	5,25 %	Sverige
Evolution	Konsument sällanköp	4,64 %	Sverige
Essity B	Konsument dagligvaror	4,52 %	Sverige
Tomra Systems	Industri	4,37 %	Norge

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	7,16 %
Likvida medel	Likvida medel	2,91 %
Kommunikationstjänster	Medier	2,44 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	3,69 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	0,17 %
Konsument sällanköp	Nöje	7,01 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	2,38 %
Konsument dagligvaror	Drycker	5,08 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	4,52 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	3,40 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	5,40 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	0,92 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	11,99 %
Energi	Olja & gas	2,43 %
Finans	Bank	3,46 %
Finans	Försäkring	15,72 %
Industri	Elektronik	1,56 %
Industri	Miljöstyrning	4,37 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	4,51 %
Industri	Maskiner – blandat	5,25 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,13 %
Industri	Diverse tillverkning	1,42 %
Industri	Förpackning och containrar	0,93 %
Industri	Transport	2,82 %
IT	Datorer	0,08 %
IT	Mjukvara	0,19 %
El, vatten och gas	Elektricitet	0,04 %
Totalt		**100,00 %**

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

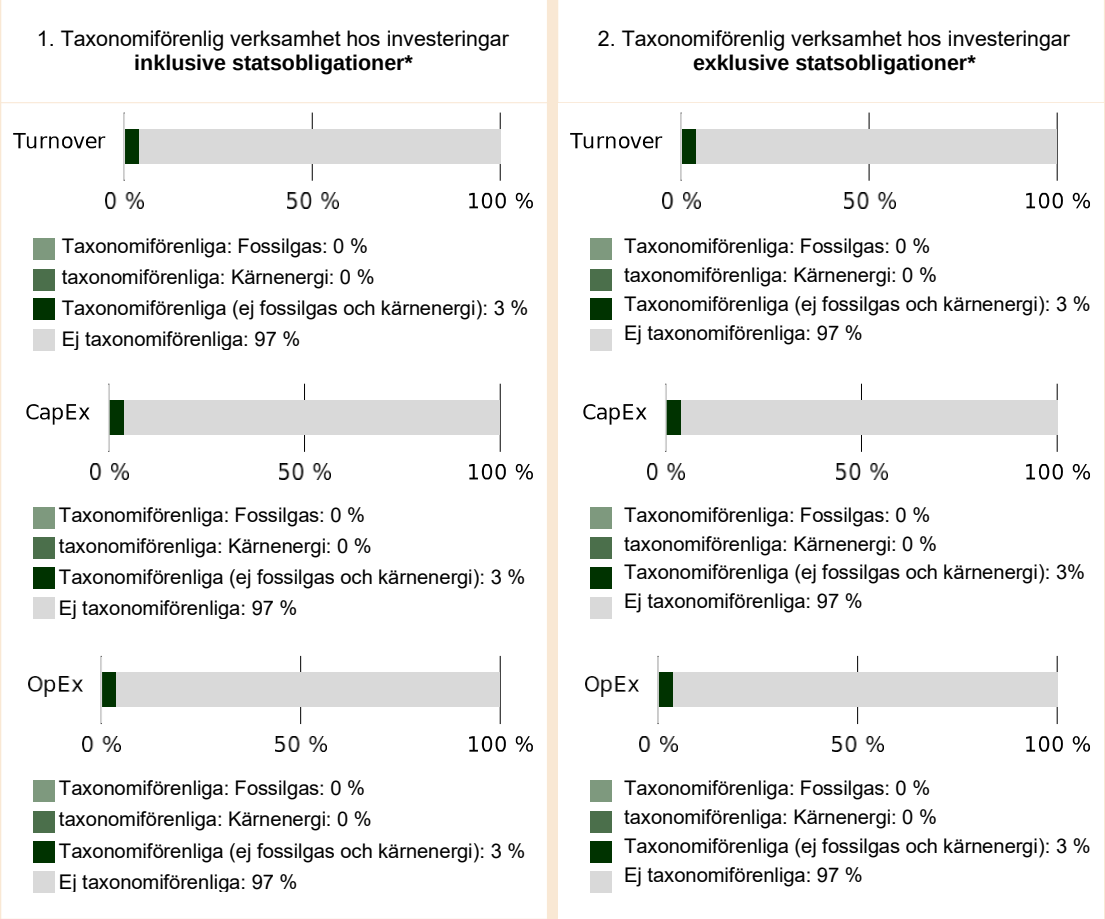
Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

☐ Ja

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.
Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,04 %
Möjliggörande verksamheter	0,27 %
Totalt	**0,30 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	3,40 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 58 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 50 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Norge Pluss Fund

Identifieringskod för juridiska personer: 636700Z1ZVRNK5A84I76

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 55 % hållbara investeringar
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar främjade fonden miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följde praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	97,96 %	97,96 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	28.464 tCO2e	97,96 %	95,05 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	3.193 tCO2e	97,96 %	95,05 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	222.302 tCO2e	97,96 %	95,05 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	31.657 tCO2e	97,96 %	95,05 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	253.958 tCO2e	97,96 %	95,05 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	141 tCO2e/investerad miljon euro	97,96 %	95,05 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	1.132 tCO2e/investerad miljon euro	97,96 %	95,05 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	253 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,96 %	95,05 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	1.650 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,96 %	95,05 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	19,65 % investeringar i fossila bränslen	97,96 %	93,71 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	70,85 % icke-förnybar energiförbrukning	97,96 %	75,60 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	97,96 %	0,00 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,36 GWh/miljon euro av intäkter	3,94 %	3,94 %
		Utvinning av mineral (B)	0,99 GWh/miljon euro av intäkter	19,60 %	17,73 %
		Tillverkning (C)	1,91 GWh/miljon euro av intäkter	21,50 %	21,50 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,99 %	0,99 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	3,34 GWh/miljon euro av intäkter	0,53 %	0,53 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,15 GWh/miljon euro av intäkter	5,05 %	5,05 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	6,61 GWh/miljon euro av intäkter	5,94 %	1,62 %
		Transport och lagring (H)	1,88 GWh/miljon euro av intäkter	4,06 %	4,06 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,42 GWh/miljon euro av intäkter	2,61 %	2,61 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	97,96 %	91,13 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,10 ton/investerad miljon euro	97,96 %	21,92 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	90,11 ton/investerad miljon euro	97,96 %	96,18 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,15 % inblandning i brott mot	97,96 %	96,54 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	97,96 %	94,76 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,67 % löneskillnad	97,96 %	62,19 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	42,31 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	97,96 %	77,64 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	97,96 %	96,54 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

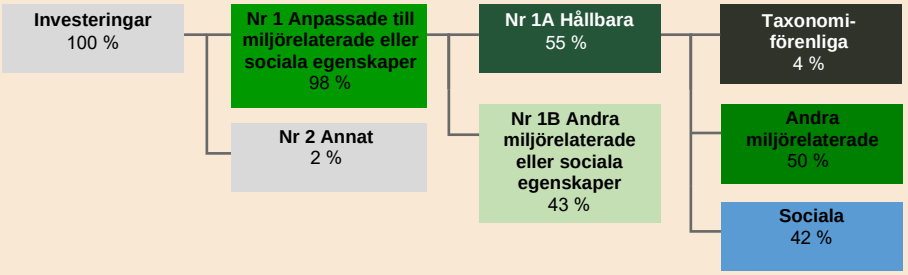
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 17 maj 2024 - 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Aker BP	Energi	8,47 %	Norge
Mowi	Konsument dagligvaror	6,39 %	Norge
Cadeler A/S	Energi	4,47 %	Danmark
Yara International	Råvaror	4,36 %	Norge
Borregaard	Råvaror	4,21 %	Norge
Equinor	Energi	4,11 %	Norge
Subsea 7 S.A.	Energi	4,09 %	Storbritannien
SpareBank 1 SMN	Finans	3,65 %	Norge
Atea	Kommunikationstjänster	3,44 %	Norge
DNB Bank	Finans	3,10 %	Norge
Bouvet	IT	3,08 %	Norge

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	8,57 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,82 %
Råvaror	Gruvdrift	1,71 %
Likvida medel	Likvida medel	2,04 %
Kommunikationstjänster	Internet	3,80 %
Kommunikationstjänster	Medier	3,73 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	0,08 %
Konsument sällanköp	Flyget	0,88 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,71 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	2,67 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	2,43 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	0,36 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	10,37 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	0,02 %
Energi	Alternativa energikällor	4,91 %
Energi	Olja & gas	13,97 %
Energi	Olje- & gastjänster	4,52 %
Finans	Bank	14,77 %
Finans	Olika finansiella tjänster	0,99 %
Finans	Försäkring	4,13 %
Finans	Investeringsbolag	2,00 %
Finans	Fastigheter	2,61 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,21 %
Industri	Miljöstyrning	0,53 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,62 %
Industri	Diverse tillverkning	2,23 %
Industri	Förpackning och containrar	0,78 %
Industri	Fartygsbyggnad	0,49 %
Industri	Transport	4,65 %
IT	Datorer	3,08 %
El, vatten och gas	Elektricitet	1,33 %
Totalt		**100,00 %**

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

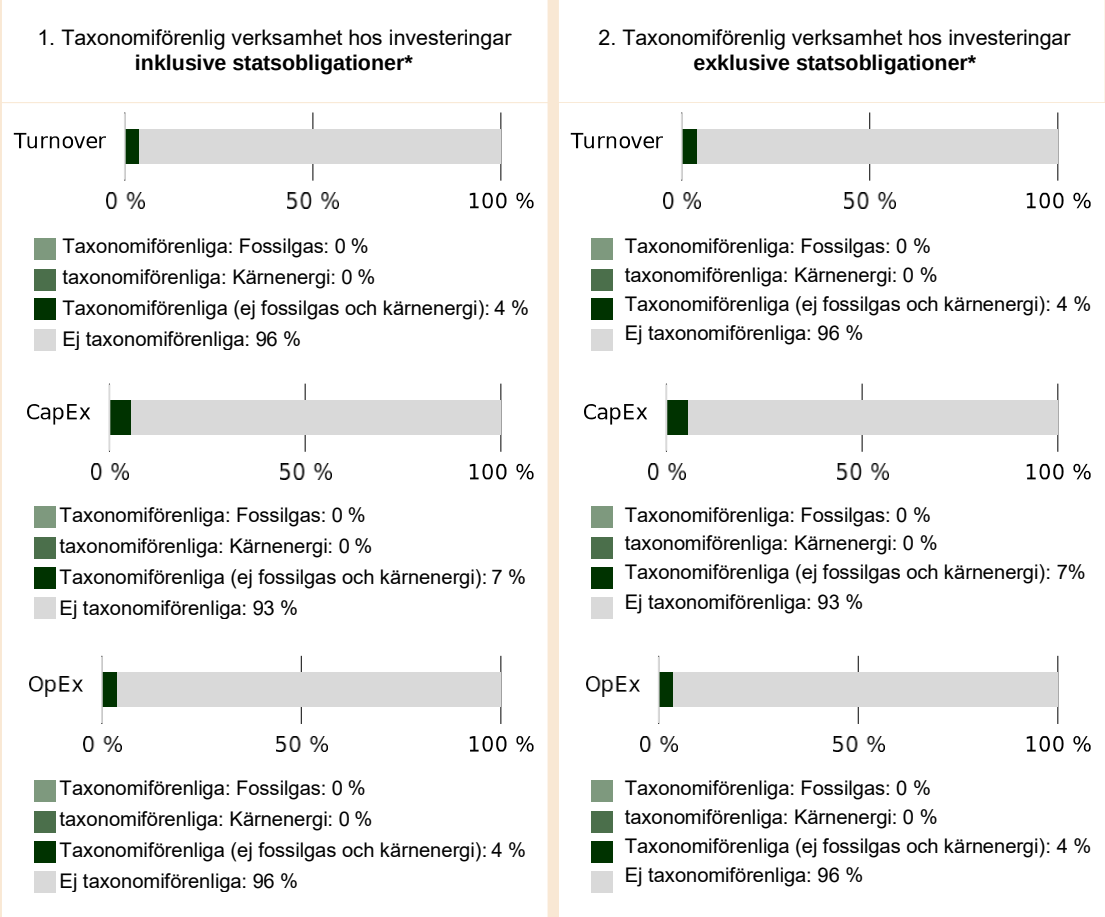
Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

- ☐ Ja
  - ☐ I fossilgas
  - ☐ I kärnenergi
- ☒ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.
Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,52 %
Möjliggörande verksamheter	1,77 %
Totalt	**2,30 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 50 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 42 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Norge Verdi Fund

Identifieringskod för juridiska personer: 636700SEREXREY5I6W14

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 67 % hållbara investeringar
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	67,16 %	98,96 %	98,96 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	98,96 %	98,96 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som produkten delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	42.050 tCO2e	98,96 %	93,51 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	4.618 tCO2e	98,96 %	93,51 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	309.022 tCO2e	98,96 %	93,51 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	46.668 tCO2e	98,96 %	93,51 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	355.690 tCO2e	98,96 %	93,51 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	97 tCO2e/investerad miljon euro	98,96 %	93,51 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	736 tCO2e/investerad miljon euro	98,96 %	93,51 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	119 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,96 %	93,51 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	1.464 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,96 %	93,51 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	9,31 % investeringar i fossila bränslen	98,96 %	92,50 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	67,68 % icke-förnybar energiförbrukning	98,96 %	61,32 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	98,96 %	0,00 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,13 GWh/miljon euro av intäkter	0,66 %	0,66 %
		Utvinning av mineral (B)	1,07 GWh/miljon euro av intäkter	9,54 %	9,21 %
		Tillverkning (C)	1,07 GWh/miljon euro av intäkter	15,82 %	15,82 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,99 %	0,99 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,15 GWh/miljon euro av intäkter	2,06 %	2,06 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,06 GWh/miljon euro av intäkter	6,51 %	3,52 %
		Transport och lagring (H)	1,54 GWh/miljon euro av intäkter	15,94 %	15,94 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,40 GWh/miljon euro av intäkter	7,25 %	7,25 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	1,05 % med negativ inverkan	98,96 %	92,65 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,05 ton/investerad miljon euro	98,96 %	13,06 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	32,02 ton/investerad miljon euro	98,96 %	96,29 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandning i brott mot	98,96 %	95,96 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	98,96 %	93,73 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	7,36 % löneskillnad	98,96 %	63,06 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	43,42 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	98,96 %	64,51 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	98,96 %	95,96 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

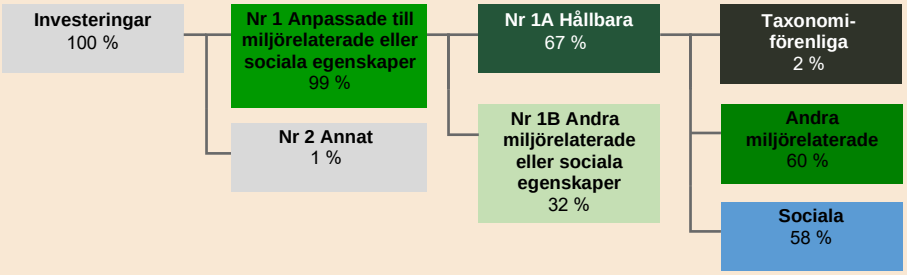
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 20 september 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Treasure	Finans	7,23 %	Norge
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	Konsument dagligvaror	6,90 %	Norge
Aker BP	Energi	6,30 %	Norge
Olav Thon Eiendomsselskap	Finans	5,88 %	Norge
Mowi	Konsument dagligvaror	5,46 %	Norge
SpareBank 1 Sør-Norge	Finans	4,38 %	Norge
SpareBank 1 SMN	Finans	4,20 %	Norge
Teleperformance	IT	3,14 %	Frankrike
Atea	Kommunikationstjänster	2,99 %	Norge
SpareBank 1 Helgeland	Finans	2,96 %	Norge

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	1,47 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,60 %
Råvaror	Gruvdrift	2,12 %
Likvida medel	Likvida medel	1,04 %
Kommunikationstjänster	Internet	5,34 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	1,05 %
Konsument sällanköp	Flyget	2,85 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	1,06 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	11,54 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	10,40 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	1,28 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	1,95 %
Energi	Alternativa energikällor	2,54 %
Energi	Olja & gas	8,97 %
Energi	Olje- & gastjänster	1,27 %
Finans	Bank	18,30 %
Finans	Olika finansiella tjänster	7,52 %
Finans	Försäkring	3,02 %
Finans	Investeringsbolag	0,47 %
Finans	Fastigheter	7,25 %
Industri	Rymd-/försvarssektorn	0,57 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,79 %
Industri	Diverse tillverkning	0,51 %
Industri	Transport	3,36 %
IT	Datorer	3,41 %
IT	Halvledare	0,05 %
IT	Mjukvara	0,29 %
El, vatten och gas	Elektricitet	0,99 %
Totalt		**100,00 %**

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

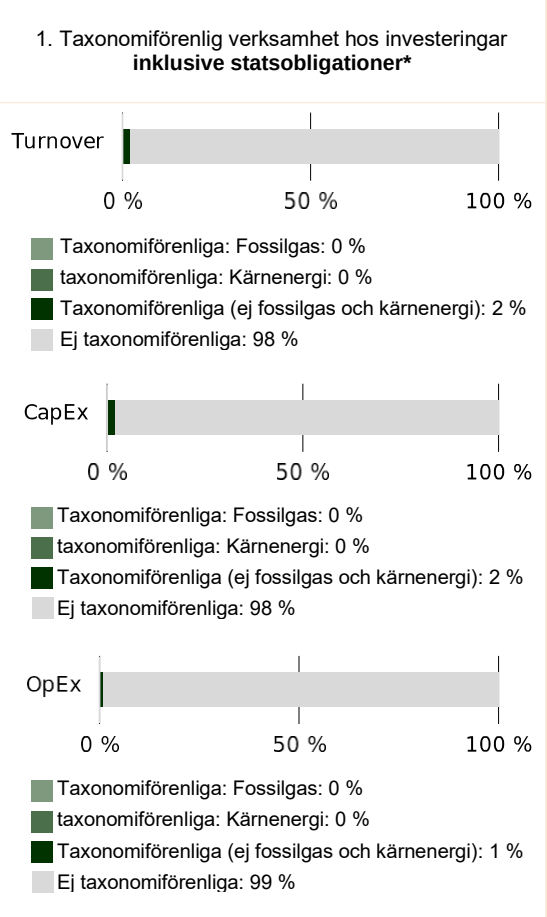
Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

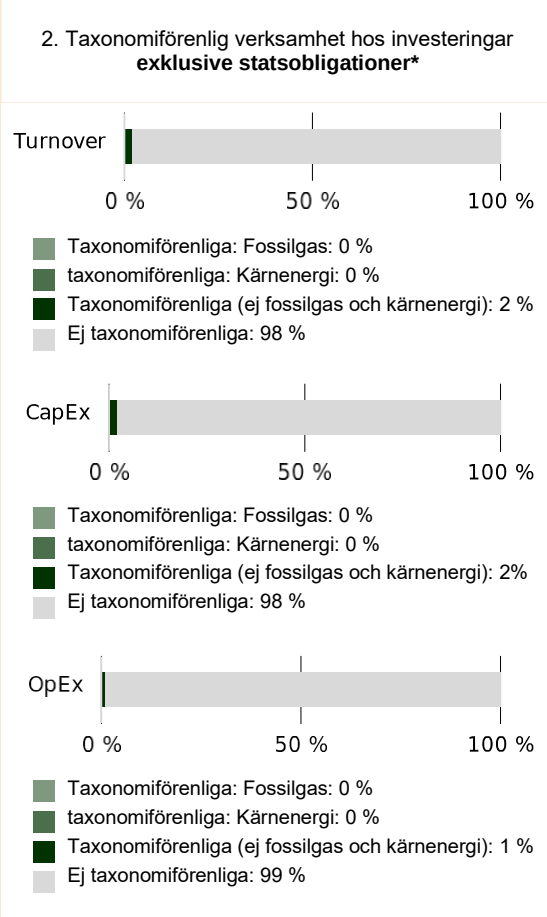
☐ Ja

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.





I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.
Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,59 %
Möjliggörande verksamheter	0,53 %
Totalt	**1,12 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 60 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 58 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea North American Dividend

Identifieringskod för juridiska personer: 549300KP5KVQJDR7WD41

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 73 % hållbara investeringar
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	71,76 %	98,36 %	98,36 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	98,27 %	98,27 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	98,27 %	98,27 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

...och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	71,76 %	98,36 %	98,36 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	98,27 %	98,27 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	98,27 %	98,27 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	10.207 tCO2e	98,27 %	98,13 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	4.493 tCO2e	98,27 %	98,13 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	132.224 tCO2e	98,27 %	98,13 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	14.699 tCO2e	98,27 %	98,13 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	146.923 tCO2e	98,27 %	98,13 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	22 tCO2e/investerad miljon euro	98,27 %	98,13 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	220 tCO2e/investerad miljon euro	98,27 %	98,13 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	79 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,27 %	98,13 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	597 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,27 %	98,13 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	6,82 % investeringar i fossila bränslen	98,27 %	97,94 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	56,59 % icke-förnybar energiförbrukning	98,27 %	88,89 %
			99,14 % icke-förnybar energiproduktion	98,27 %	2,22 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,10 GWh/miljon euro av intäkter	35,03 %	35,03 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	7,74 GWh/miljon euro av intäkter	2,22 %	2,22 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,50 GWh/miljon euro av intäkter	1,64 %	1,64 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,02 GWh/miljon euro av intäkter	1,12 %	1,12 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,06 GWh/miljon euro av intäkter	12,56 %	12,56 %
		Transport och lagring (H)	0,92 GWh/miljon euro av intäkter	1,35 %	1,35 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	1,23 % med negativ inverkan	98,27 %	97,77 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,00 ton/investerad miljon euro	98,27 %	0,00 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,18 ton/investerad miljon euro	98,27 %	93,86 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandning i brott mot	98,27 %	98,27 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	98,27 %	98,03 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	7,88 % löneskillnad	98,27 %	49,83 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	36,89 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	98,27 %	98,27 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	98,27 %	94,34 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

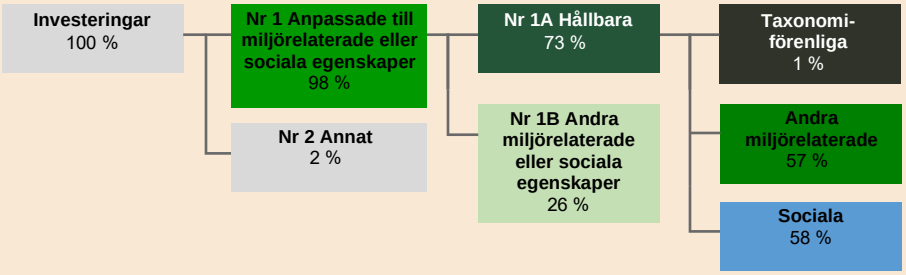
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Microsoft	IT	8,04 %	Förenta Staterna
Apple	IT	6,53 %	Förenta Staterna
JPMorgan Chase	Finans	3,37 %	Förenta Staterna
KLA	IT	3,31 %	Förenta Staterna
Broadcom	IT	3,20 %	Förenta Staterna
Caterpillar	Industri	2,63 %	Förenta Staterna
TJX Cos	Konsument sällanköp	2,37 %	Förenta Staterna
AbbVie	Konsument dagligvaror	2,16 %	Förenta Staterna
Merck	Konsument dagligvaror	2,15 %	Förenta Staterna
Lam Research	IT	2,15 %	Förenta Staterna
Walmart	Konsument sällanköp	2,14 %	Förenta Staterna
Johnson & Johnson	Konsument dagligvaror	2,10 %	Förenta Staterna
Cigna Group/The	Konsument dagligvaror	2,06 %	Förenta Staterna
Elevance Health	Konsument dagligvaror	2,06 %	Förenta Staterna
Oracle	IT	2,03 %	Förenta Staterna

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	1,41 %
Likvida medel	Likvida medel	1,73 %
Kommunikationstjänster	Internet	3,00 %
Kommunikationstjänster	Medier	1,25 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	3,15 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	1,17 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,19 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,68 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	1,12 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	8,31 %
Konsument dagligvaror	Drycker	1,23 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	1,80 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	4,73 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	5,25 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,12 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	7,56 %
Energi	Pipelines	0,19 %
Finans	Bank	5,98 %
Finans	Olika finansiella tjänster	3,12 %
Finans	Försäkring	4,45 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Industri	Byggnadsmaterial	1,72 %
Industri	Elektronik	1,59 %
Industri	Miljöstyrning	1,64 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	1,15 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	2,63 %
Industri	Transport	1,16 %
IT	Datorer	9,53 %
IT	Halvledare	10,78 %
IT	Mjukvara	11,12 %
El, vatten och gas	Elektricitet	2,22 %
Totalt		**100,00 %**

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

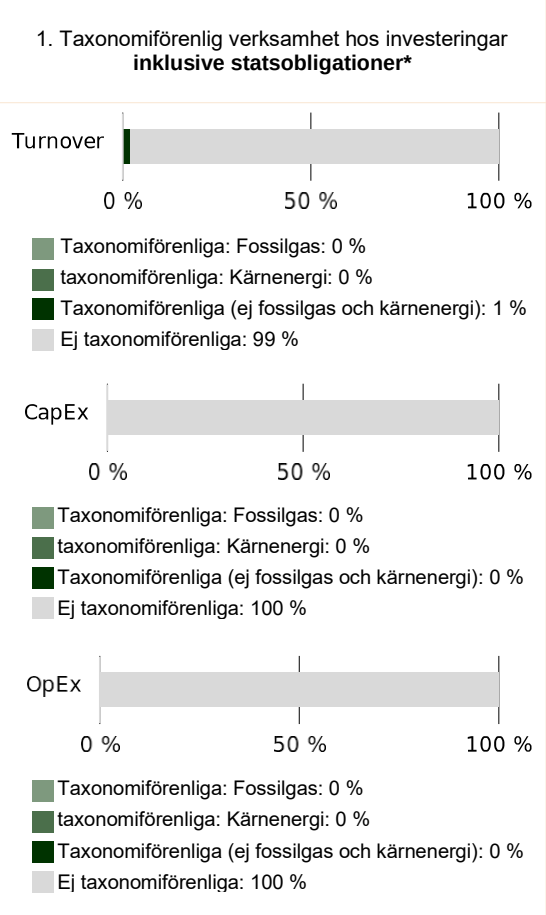
Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

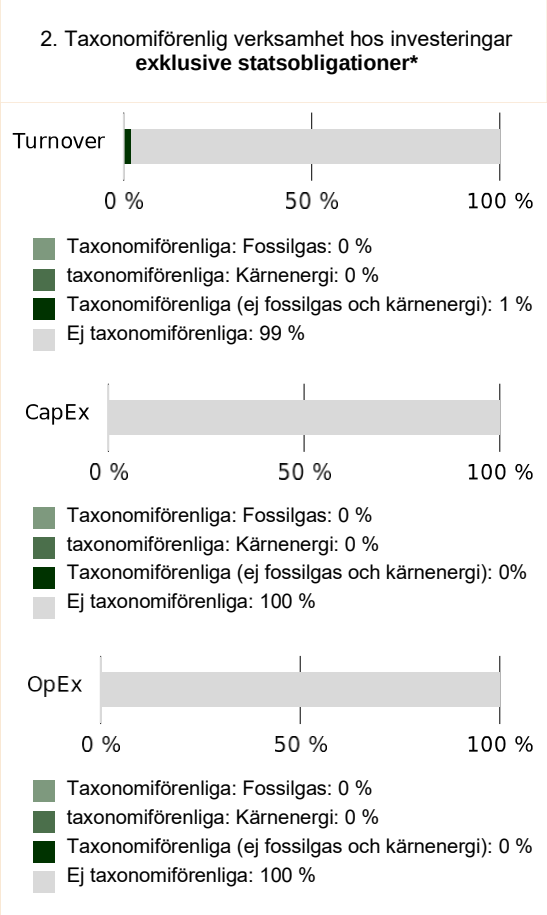
☐ Ja

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.





I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.
Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,00 %
Totalt	**0,00 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	0,88 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 57 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 58 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Norwegian Passive Fund

Identifieringskod för juridiska personer: 636700X3LL2DJX0ZDS03

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 75 % hållbara investeringar
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar främjade fonden miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följde praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att använda ett specifikt jämförelseindex, vilket bestämde fondens investeringsunivers. De exkluderingar och granskningar som tillämpas vid sammansättningen av jämförelseindexet exkluderar investeringar i företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Jämförelseindexet som fonden använder har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar. Fonden var passivt förvaltad. I enlighet med sin strategi eftersträvade fonden att replikera eller efterbilda jämförelseindexets utveckling.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% av investeringar förenliga med de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte efterlever sektorbegränsningarna för fondens jämförelseindex	% av investeringar förenliga med de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte efterlever sektorbegränsningarna för fondens jämförelseindex	0,00 %	99,72 %	99,72 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

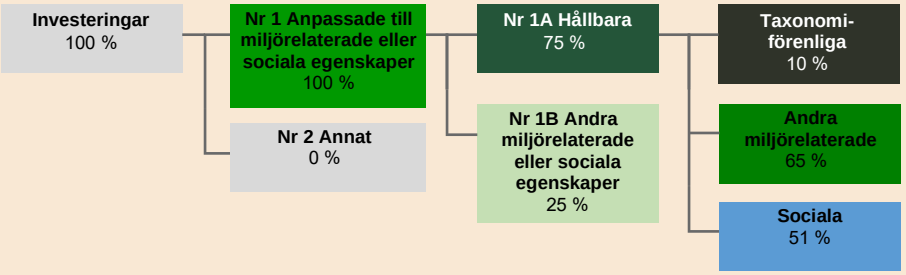
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 20 september 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
DNB Bank	Finans	9,29 %	Norge
Norsk Hydro	Råvaror	9,05 %	Norge
Mowi	Konsument dagligvaror	8,84 %	Norge
Telenor	Kommunikationstjänster	8,42 %	Norge
Storebrand	Finans	4,67 %	Norge
Orkla	Konsument dagligvaror	4,53 %	Norge
Yara International	Råvaror	4,51 %	Norge

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	6,28 %
Råvaror	Gruvdrift	9,05 %
Likvida medel	Likvida medel	0,28 %
Kommunikationstjänster	Internet	1,13 %
Kommunikationstjänster	Medier	4,63 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	8,42 %
Konsument sällanköp	Flyget	0,92 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	1,76 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	23,21 %
Energi	Alternativa energikällor	3,30 %
Finans	Bank	12,04 %
Finans	Försäkring	10,44 %
Finans	Investeringsbolag	1,31 %
Finans	Fastigheter	1,17 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,61 %
Industri	Konstruktion & byggnation	1,30 %
Industri	Miljöstyrning	3,54 %
Industri	Diverse tillverkning	0,56 %
Industri	Transport	5,08 %
IT	Datorer	3,10 %
IT	Halvledare	1,87 %
Totalt		**100,00 %**

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

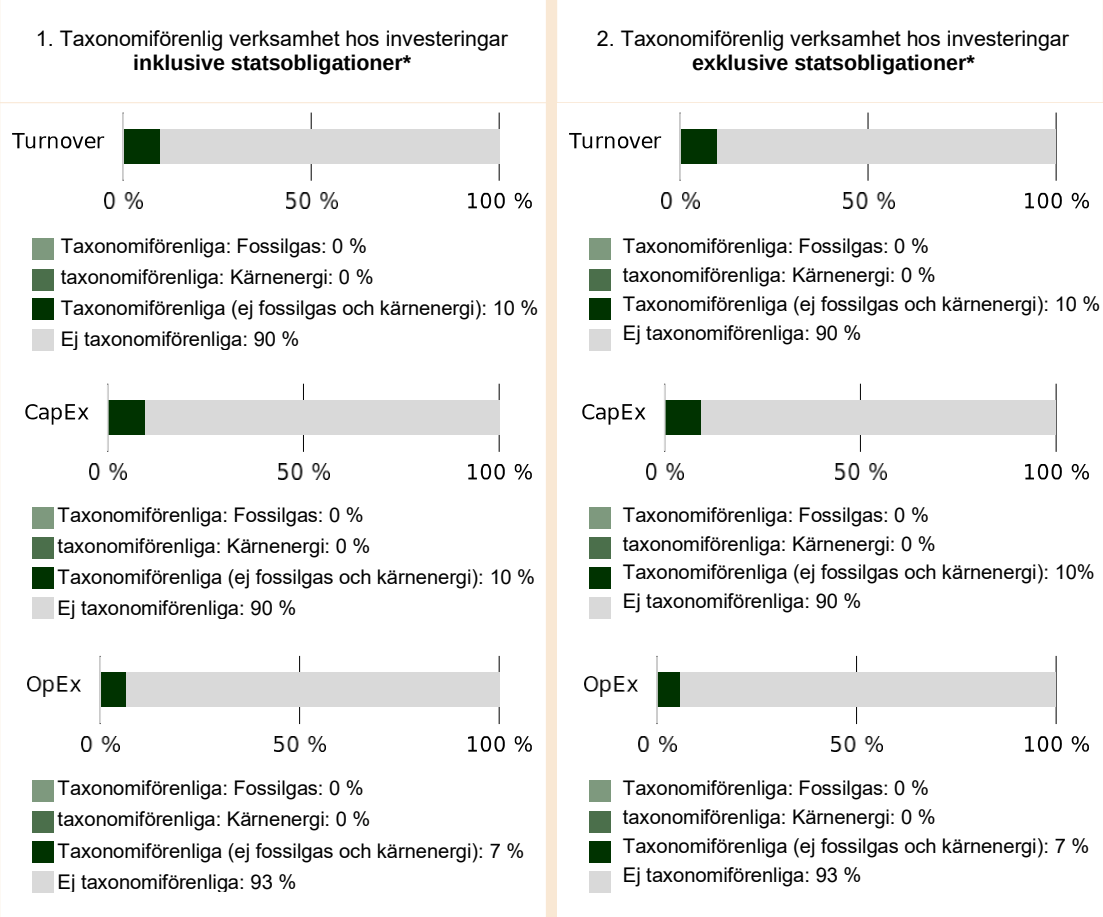
Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

☐ Ja

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.
Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	2,50 %
Möjliggörande verksamheter	0,65 %
Totalt	**3,15 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 65 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 51 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Fondens jämförelseindex, OBX ESG ex Oil and Gas, var mer koncentrerat än det breda marknadsindexet, eftersom indexets investeringsområde begränsades genom att välja ut de största företagen rankade enligt det så kallade free float-marknadsvärdet, dvs. marknadsvärdet på fritt omsättbara aktier. Det skiljde sig också från ett brett marknadsindex genom sina värdebaserade exkluderingar samt exkluderingar baserade på miljöaspekten, och genom att använda ESG-riskklassificeringen som tillhandahålls av Sustainalytics, i urvalet av värdepapper som ska inkluderas.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?

Referensvärdet är utformat för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaperna. Fonden investerade i linje med OBX ESG ex Oil and Gas och följde de exkluderingar som gäller för detta referensvärde.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Utöver att investera i linje med MSCI World ex Business Involvement och Fossil Fuel Screened Select Index och följa de exkluderingskriterier som tillämpas på detta referensvärde, investerar fonden inte i företag på Nordeas lista över exkluderade företag på grund av brott mot internationella normer eller inblandning i kontroversiell affärsverksamhet. De företag som inte uppfyller NAM:s test för god styrning väljs också bort från fondens investeringsunivers.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?

Fondens investeringsunivers granskas för att identifiera och exkludera företag som inte uppfyller referensvärdets godtagbarhetskriterier eller är med på Nordeas exkluderingslista.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Norwegian Stars

Identifieringskod för juridiska personer: 549300R6FK8CCVQMSK360

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 78 % hållbara investeringar
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter med goda ESG-betyg. ESG står för faktorer relaterade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av NAM eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyllde minimikravet för ESG-betyg kunde inkluderas i fonden och att de företag och emittenter som har lägre ESG-betyg exkluderades.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	78,55 %	97,61 %	96,74 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	0,00 %	97,89 %	97,89 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	97,89 %	97,89 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	97,89 %	97,89 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

...och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	78,55 %	97,61 %	96,74 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	2024	0,00 %	97,89 %	97,89 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	97,89 %	97,89 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	97,89 %	97,89 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för några miljömässigt eller socialt hållbara investeringsmål?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	25.472 tCO2e	97,89 %	95,19 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	7.470 tCO2e	97,89 %	95,19 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	195.358 tCO2e	97,89 %	95,19 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	32.942 tCO2e	97,89 %	95,19 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	228.301 tCO2e	97,89 %	95,19 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	49 tCO2e/investerad miljon euro	97,89 %	95,19 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	336 tCO2e/investerad miljon euro	97,89 %	95,19 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	117 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,89 %	95,19 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	873 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,89 %	95,19 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,19 % investeringar i fossila bränslen	97,89 %	95,78 %
	Andel icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	54,99 % icke-förnybar energiförbrukning	97,89 %	80,62 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	97,89 %	0,06 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,53 GWh/miljon euro av intäkter	2,18 %	2,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,95 GWh/miljon euro av intäkter	29,19 %	29,19 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	0,01 GWh/miljon euro av intäkter	0,97 %	0,97 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	3,69 GWh/miljon euro av intäkter	0,60 %	0,53 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,32 GWh/miljon euro av intäkter	5,46 %	5,46 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	6,45 GWh/miljon euro av intäkter	6,37 %	1,21 %
		Transport och lagring (H)	1,11 GWh/miljon euro i intäkter	8,09 %	8,09 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,44 GWh/miljon euro av intäkter	3,97 %	3,97 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	97,89 %	92,29 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,09 ton/investerad miljon euro	97,89 %	6,56 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	18,90 ton/investerad miljon euro	97,89 %	97,53 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,80 % inblandning i brott mot	97,89 %	96,34 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismerför klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	97,89 %	96,10 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	7,80 % löneskillnad	97,89 %	55,28 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	42,94 % (kvinnliga ledamöter /styrelseledamöter)	97,89 %	76,41 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	97,89 %	96,34 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

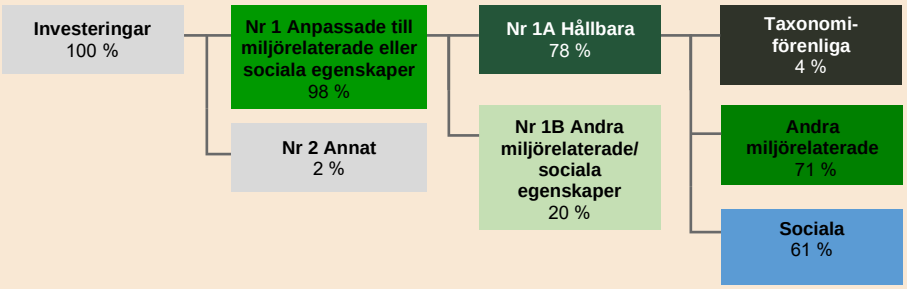
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Mowi	Konsument, dagligvaror	8,02 %	Norge
DNB Bank	Finans	6,82 %	Norge
SpareBank 1 Sør-Norge	Finans	5,14 %	Norge
Norsk Hydro	Råvaror	4,77 %	Norge
Cadeler A/S	Energi	4,64 %	Danmark
Storebrand	Finans	4,51 %	Norge
Orkla	Konsument, dagligvaror	4,31 %	Norge
SpareBank 1 SMN	Finans	4,01 %	Norge
Olav Thon Eiendomsselskap	Finans	3,97 %	Norge
Atea	Kommunikationstjänster	3,49 %	Norge

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	2,42 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,23 %
Råvaror	Gruvdrift	4,77 %
Likvida medel	Likvida medel	2,11 %
Kommunikationstjänster	Internet	6,54 %
Kommunikationstjänster	Medier	3,67 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	4,84 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,06 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,03 %
Konsument sällanköp	Fritid	1,01 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	2,85 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	6,44 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	0,01 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	18,10 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	2,38 %
Energi	Alternativa energikällor	5,56 %
Finans	Bank	20,00 %
Finans	Försäkring	7,27 %
Finans	Investeringsbolag	0,02 %
Finans	Fastigheter	3,97 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,95 %
Industri	Miljöstyrning	0,60 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,19 %
Industri	Diverse tillverkning	0,14 %
Industri	Förpackning och containrar	0,75 %
Industri	Fartygsbyggnad	0,06 %
Industri	Transport	2,19 %
IT	Datorer	1,93 %
El, vatten och gas	Elektricitet	0,91 %
Totalt		**100,00 %**

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

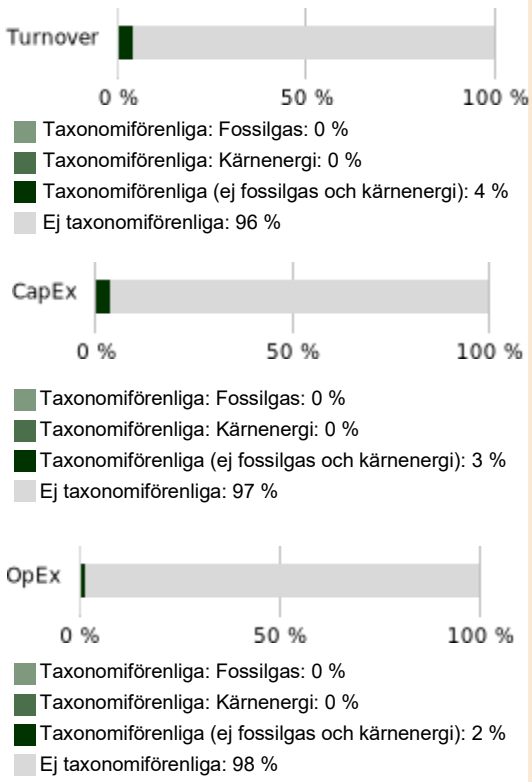
☐ Ja:

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

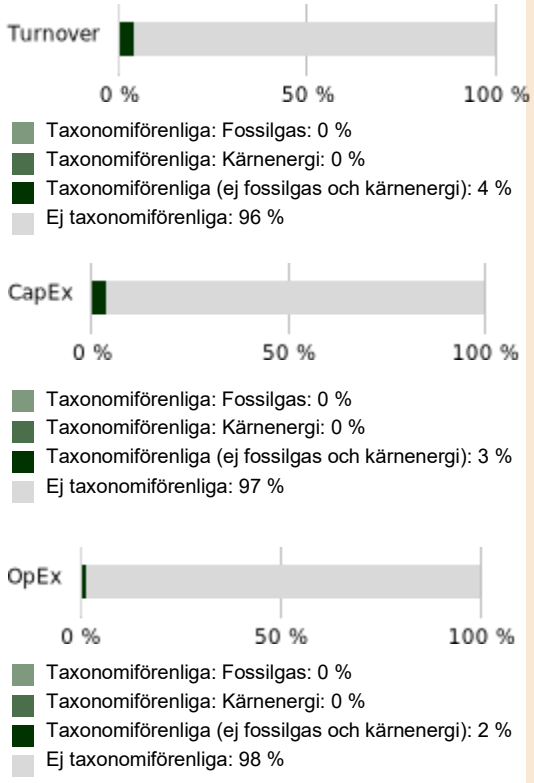
☒ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



I dessa diagram avses med ”statsobligationer” samtliga exponeringar i statspapper

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	1,32 %
Möjliggörande verksamheter	1,30 %
Totalt	**2,62 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	3,88 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 71 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 61 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Obligasjon II Fund

Identifieringskod för juridiska personer: 636700AQ0WXD4PE5KI86

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 55 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	54,86 %	97,91 %	97,91 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	97,91 %	97,91 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	97,91 %	97,91 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	9 tCO2e	97,91 %	66,38 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	26 tCO2e	97,91 %	66,38 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	58.189 tCO2e	97,91 %	66,38 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	35 tCO2e	97,91 %	66,38 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	58.224 tCO2e	97,91 %	66,38 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	1 tCO2e/investerad miljon euro	97,91 %	66,38 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	1.291 tCO2e/investerad miljon euro	97,91 %	66,38 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	1 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,91 %	68,06 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	1.154 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,91 %	68,06 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,00 % investeringar i fossila bränslen	97,91 %	58,09 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	46,14 % icke-förnybar energiförbrukning	97,91 %	30,52 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	97,91 %	0,00 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Transport och lagring (H)	0,07 GWh/miljon euro av intäkter	1,87 %	1,51 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	97,91 %	62,19 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,00 ton/investerad miljon euro	97,91 %	0,00 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,00 ton/investerad miljon euro	97,91 %	59,99 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandning i brott mot	97,91 %	88,57 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	97,91 %	48,04 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	11,87 % löneskillnad	97,91 %	28,56 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	44,15 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	97,91 %	34,64 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	97,91 %	88,57 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgas-intensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	0,00 tCO2e /miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
Sociala aspekter	Investerings-objektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	0,00 %	0,00 %
			0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,00 %	0,00 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skatte-jurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,00 %	0,00 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

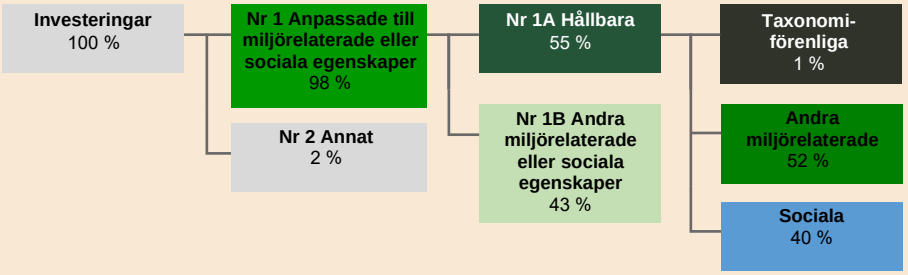
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 17 maj 2024 - 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Brage Finans AS 24/29 FRN	Finans	4,24 %	Norge
Pareto Bank ASA 22/26 2,70%	Finans	4,13 %	Norge
Spb 1 Hallingdal Valdres 22/27 4,75 %	Finans	3,81 %	Norge
Spb 1 Helgeland 21/26 1,88 %	Finans	3,81 %	Norge
BN Bank ASA 24/29 FRN	Finans	3,02 %	Norge
Spb 1 Næringskreditt AS 22/27 ADJ C COVD	Finans	2,86 %	Norge
Skue Spb 22/28 FRN	Finans	2,84 %	Norge
Jæren Spb 23/28 FRN	Finans	2,83 %	Norge
Swedbank AB 4,88 % 08-05-2030	Finans	2,83 %	Sverige
Orkla Spb 21/27 FRN	Finans	2,76 %	Norge
Spb 1 SMN 22/28 FRN C	Finans	2,75 %	Norge
Ziklo Bank AB 23/28 FRN	Finans	2,68 %	Sverige
Spb 1 Boligkreditt AS 23/30 ADJ C COVD	Finans	2,45 %	Norge
Oslo komm 23/31 4,45 %	Statsobligationer	2,41 %	Norge
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	Finans	2,38 %	Danmark

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Likvida medel	Likvida medel	1,44 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	2,39 %
Derivat	Derivat	0,65 %
Finans	Bank	78,82 %
Finans	Olika finansiella tjänster	12,42 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Statsobligationer	Kommuner	3,75 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	0,53 %
Totalt		**100,00 %**

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

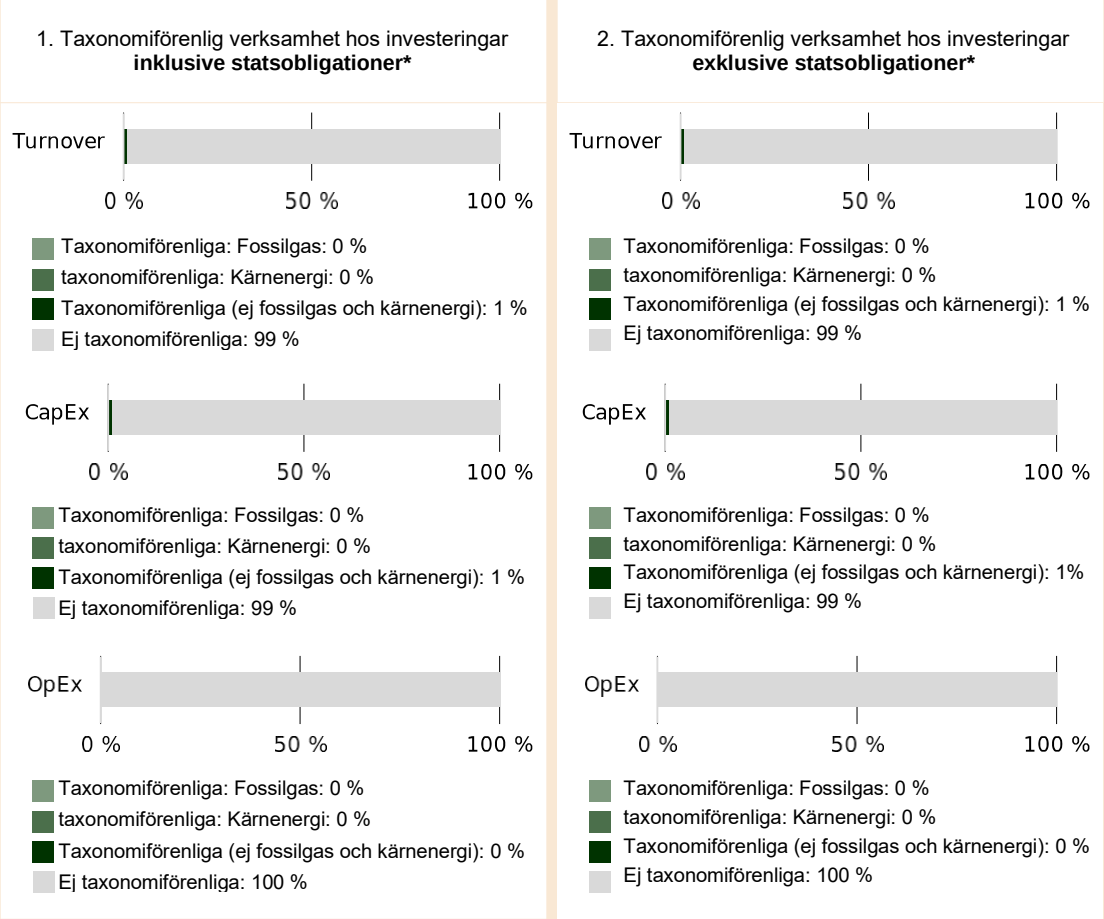
Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

☐ Ja

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.
Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,09 %
Möjliggörande verksamheter	0,00 %
Totalt	**0,09 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 52 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 40 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Obligasjon III Fund

Identifieringskod för juridiska personer: 6367002TMKWOD9WO8N92

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 67 % hållbara investeringar
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar främjade fonden miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följde praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	98,36 %	98,36 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	98,36 %	98,36 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	35.665 tCO2e	98,36 %	80,42 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	7.987 tCO2e	98,36 %	80,42 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	921.497 tCO2e	98,36 %	80,42 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	43.652 tCO2e	98,36 %	80,42 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	965.149 tCO2e	98,36 %	80,42 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	40 tCO2e/investerad miljon euro	98,36 %	80,42 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	872 tCO2e/investerad miljon euro	98,36 %	80,42 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	34 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,36 %	83,67 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	995 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,36 %	82,99 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,00 % investeringar i fossila bränslen	98,36 %	67,24 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	46,96 % icke-förnybar energiförbrukning	98,36 %	47,74 %
			3,52 % icke-förnybar energiproduktion	98,36 %	1,73 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	1,56 GWh/miljon euro av intäkter	2,11 %	1,88 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	0,44 GWh/miljon euro av intäkter	3,14 %	1,80 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,26 GWh/miljon euro av intäkter	0,04 %	0,04 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,13 GWh/miljon euro av intäkter	0,47 %	0,34 %
		Transport och lagring (H)	0,43 GWh/miljon euro av intäkter	1,24 %	1,13 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,39 GWh/miljon euro av intäkter	7,72 %	6,48 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,08 % med negativ inverkan	98,36 %	72,57 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,08 ton/investerad miljon euro	98,36 %	2,91 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	43,84 ton/investerad miljon euro	98,36 %	69,25 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandning i brott mot	98,36 %	94,80 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	98,36 %	77,24 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,86 % löneskillnad	98,36 %	48,01 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	46,64 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	98,36 %	55,29 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	98,36 %	93,15 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgas-intensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	0,00 tCO2e /miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
Sociala aspekter	Investerings-objektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	0,00 %	0,00 %
			0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,00 %	0,00 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skatte-jurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,00 %	0,00 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

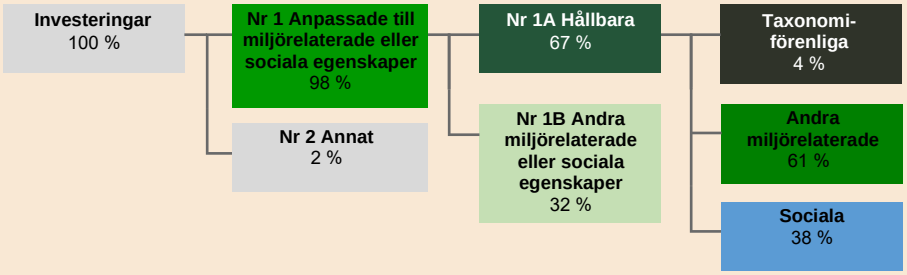
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 17 maj 2024 - 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Nordea Bank Abp 23/28 5,01 %	Finans	1,47 %	Finland
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	Finans	1,27 %	Norge
Bane NOR Eiendom AS 23/28 FRN	Finans	1,19 %	Norge
Spb Sør 23/30 4,89 %	Finans	1,19 %	Norge
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/28 2,20 %	Finans	1,18 %	Norge
Spb Sør 22/28 FRN	Finans	1,08 %	Norge
Brage Finans AS 24/29 FRN	Finans	1,08 %	Norge
Spb 1 Ringerike Hadeland 23/28 5,00 %	Finans	1,03 %	Norge
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 23/30 FRN	Finans	1,01 %	Norge
Spb 1 Ringerike Hadeland 22/28 FRN	Finans	0,94 %	Norge
OBOS Eiendom AS 23/28 FRN	Finans	0,87 %	Norge
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	Finans	0,85 %	Norge
Spb 1 Helgeland 23/28 5,20 %	Finans	0,85 %	Norge
Vasakronan AB 20/27 FRN	Finans	0,85 %	Sverige
Spb 1 SMN 23/29 FRN C	Finans	0,84 %	Norge

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	1,59 %
Råvaror	Gruvdrift	1,91 %
Likvida medel	Likvida medel	1,17 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,18 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	0,47 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,79 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,68 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	2,31 %
Derivat	Derivat	0,48 %
Energi	Alternativa energikällor	1,54 %
Finans	Bank	60,73 %
Finans	Olika finansiella tjänster	3,66 %
Finans	Försäkring	1,02 %
Finans	Fastigheter	14,96 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Statsobligationer	Kommuner	1,17 %
Statsobligationer	Statspapper	0,13 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,84 %
Industri	Miljöstyrning	0,15 %
Industri	Förpackning och containrar	0,19 %
Industri	Transport	1,06 %
El, vatten och gas	Elektricitet	4,98 %
Totalt		**100,00 %**

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

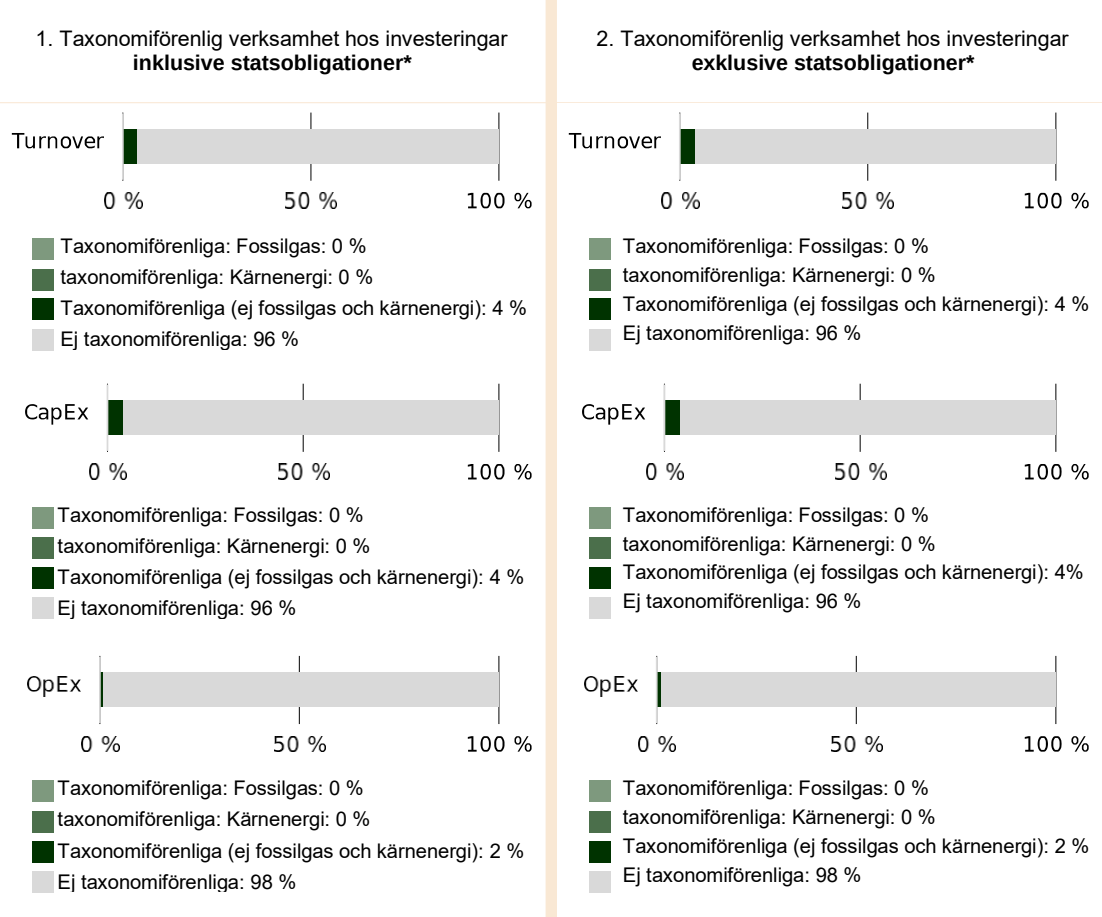
Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

☐ Ja

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på



****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.
Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,49 %
Möjliggörande verksamheter	0,39 %
Totalt	**0,88 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 61 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 38 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Obligasjon Stars

Identifieringskod för juridiska personer: 5493005ECUA2AOK5MT63

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 69 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter med goda ESG-betyg. ESG står för faktorer relaterade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av NAM eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyllde minimikravet för ESG-betyg kunde inkluderas i fonden och att de företag och emittenter som har lägre ESG-betyg exkluderades.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	70,89 %	98,18 %	97,97 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	0,00 %	98,18 %	98,18 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	98,18 %	98,18 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	98,18 %	98,18 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

...och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	70,89 %	98,18 %	97,97 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	2024	0,00 %	98,18 %	98,18 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	98,18 %	98,18 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	98,18 %	98,18 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för några miljömässigt eller socialt hållbara investeringsmål?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	13.247 tCO2e	98,18 %	86,38 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	2.291 tCO2e	98,18 %	86,38 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	257.388 tCO2e	98,18 %	86,38 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	15.538 tCO2e	98,18 %	86,38 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	272.926 tCO2e	98,18 %	86,38 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	49 tCO2e/investerad miljon euro	98,18 %	86,38 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	849 tCO2e/investerad miljon euro	98,18 %	86,38 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	59 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,18 %	88,36 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	1.252 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,18 %	87,92 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,19 % investeringar i fossila bränslen	98,18 %	70,08 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	54,27 % icke-förnybar energiförbrukning	98,18 %	55,91 %
			2,99 % icke-förnybar energiproduktion	98,18 %	1,97 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,15 GWh/miljon euro av intäkter	1,21 %	0,59 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	0,73 GWh/miljon euro av intäkter	1,27 %	0,50 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,14 GWh/miljon euro av intäkter	0,51 %	0,16 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,41 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,49 GWh/miljon euro av intäkter	9,46 %	8,03 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,17 % med negativ inverkan	98,18 %	71,35 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,01 ton/investerad miljon euro	98,18 %	1,32 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	17,50 ton/investerad miljon euro	98,18 %	70,81 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandning i brott mot	98,18 %	94,55 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismerför klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,10 % utan policyer	98,18 %	79,70 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,46 % löneskillnad	98,18 %	44,05 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	43,43 % (kvinnliga ledamöter /styrelseledamöter)	98,18 %	60,17 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	98,18 %	94,59 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	0,00 tCO2e /miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	0,00 %	0,00 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	0,00 %	0,00 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	0,00 %	0,00 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

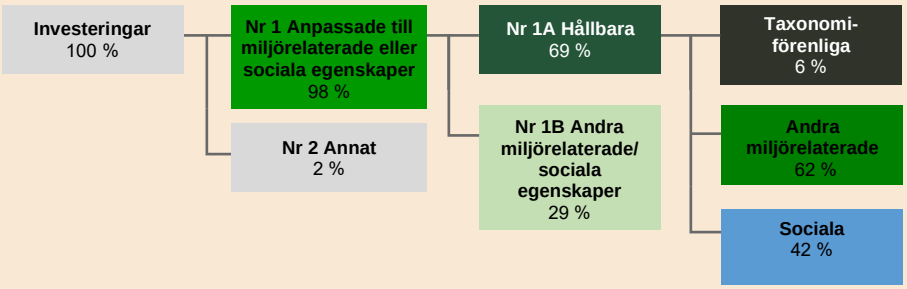
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Entra ASA 21/29 FRN	Finans	2,22 %	Norge
Stockholm Exergi Holding AB FRN 05-06-2030	El, vatten och gas	2,13 %	Sverige
Swedavia AB FRN Perpetual	Industri	2,08 %	Sverige
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 24/29 FRN	Finans	1,98 %	Norge
Nordea Bank Abp 5,375 % 22-09-2027	Finans	1,78 %	Finland
Entra ASA 21/29 2,00 %	Finans	1,66 %	Norge
BN Bank ASA 21/28 2,30 %	Finans	1,54 %	Norge
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/28 2,20 %	Finans	1,53 %	Norge
Lansforsakringar Bank AB 3,75 % 17-01-2029	Finans	1,44 %	Sverige
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	Finans	1,34 %	Norge
Lansforsakringar Bank AB FRN 17-08-2028	Finans	1,27 %	Sverige
Stockholm Exergi Holding AB FRN 25-03-2032	El, vatten och gas	1,05 %	Sverige
Bane NOR Eiendom AS 23/28 FRN	Finans	1,05 %	Norge
Eviny AS 23/28 FRN	El, vatten och gas	1,03 %	Norge
Spb 1 Sør-Norge ASA 24/36 ADJ C SUB	Finans	1,02 %	Norge

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Gruvdrift	1,32 %
Likvida medel	Likvida medel	0,63 %
Konsument sällanköp	Heminredning	2,52 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	1,04 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	0,23 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	2,43 %
Derivat	Derivat	1,45 %
Energi	Alternativa energikällor	0,25 %
Finans	Bank	49,83 %
Finans	Olika finansiella tjänster	4,84 %
Finans	Försäkring	3,15 %
Finans	Investeringsbolag	1,75 %
Finans	Fastigheter	17,78 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	-0,25 %
Statsobligationer	Statspapper	0,58 %
Industri	Konstruktion & byggnation	3,22 %
Industri	Miljöstyrning	0,08 %
Industri	Förpackning och containrar	0,18 %
Industri	Transport	1,95 %
El, vatten och gas	Elektricitet	7,05 %
Totalt		**100,00 %**

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

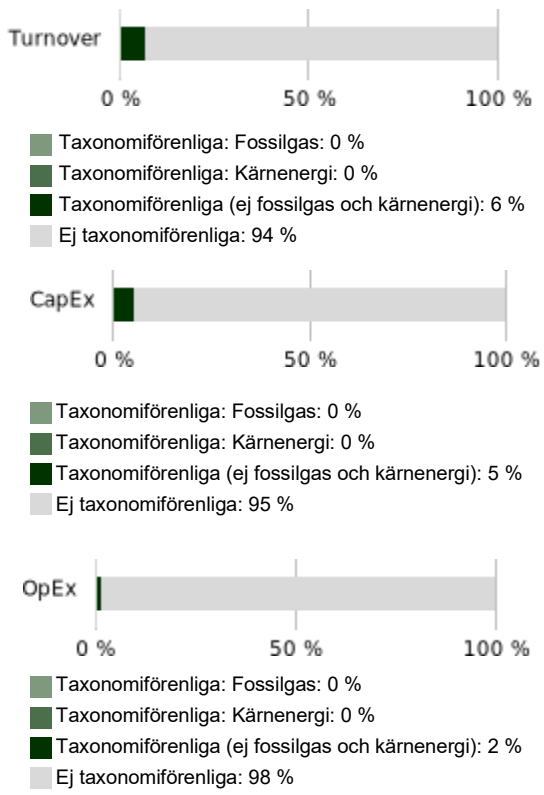
☐ Ja:

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

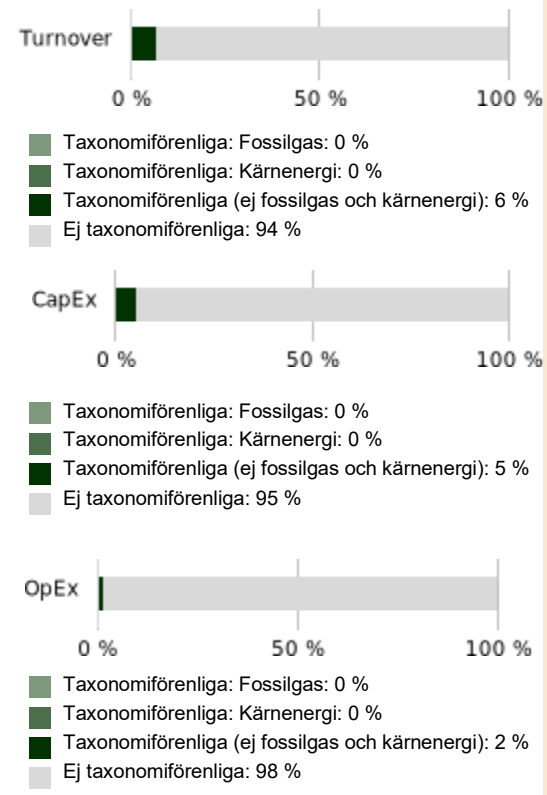
☒ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



I dessa diagram avses med ”statsobligationer” samtliga exponeringar i statspapper

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,34 %
Möjliggörande verksamheter	0,11 %
Totalt	**0,45 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	6,46 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 62 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 42 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Plan Balansert Fund

Identifieringskod för juridiska personer: 636700RQ64JA2XF35R32

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 66 % hållbara investeringar
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	66,20 %	96,70 %	96,24 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	96,70 %	96,70 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som produkten delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,15 % inblandning i brott mot	95,32 %	90,86 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	95,32 %	89,96 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgas-intensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	317,70 tCO2e/miljoner euro av BNP	1,38 %	1,38 %
Sociala aspekter	Investerings-objektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	1,38 %	1,34 %
			0,00 % av länderna var föremål för brott mot	1,38 %	1,34 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skatte-jurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	1,38 %	1,38 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

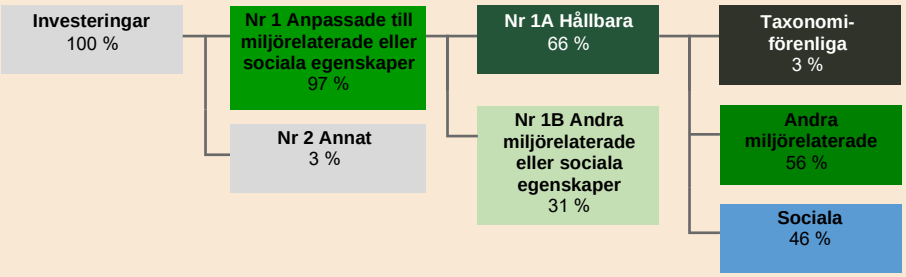
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 20 september 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Apple	IT	2,56 %	Förenta Staterna
Microsoft	IT	1,98 %	Förenta Staterna
NVIDIA	IT	0,85 %	Förenta Staterna
Cisco Systems	Kommunikationstjänster	0,82 %	Förenta Staterna
Mowi	Konsument dagligvaror	0,77 %	Norge
Alphabet	Kommunikationstjänster	0,74 %	Förenta Staterna
Spb Vest 21/27 FRN STEP C	Finans	0,74 %	Norge
DNB Bank	Finans	0,72 %	Norge
Eiendomskreditt AS 21/27 FRN STEP C COVD	Finans	0,70 %	Norge
BN Bank ASA 19/25 2,10 %	Finans	0,69 %	Norge
Meta Platforms	Kommunikationstjänster	0,60 %	Förenta Staterna
Skue Spb 20/25 FRN	Finans	0,50 %	Norge
SpareBank 1 Sør-Norge	Finans	0,50 %	Norge
Merck	Konsument dagligvaror	0,49 %	Förenta Staterna
Rogaland Spb Boligkr AS 21/26 FRN C COVD	Finans	0,48 %	Norge

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	1,17 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,08 %
Råvaror	Järn/stål	0,19 %
Råvaror	Gruvdrift	1,53 %
Likvida medel	Likvida medel	3,33 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,11 %
Kommunikationstjänster	Internet	3,65 %
Kommunikationstjänster	Medier	1,53 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	3,10 %
Konsument sällanköp	Flyget	0,22 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,08 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	0,99 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,29 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,37 %
Konsument sällanköp	Nöje	0,36 %
Konsument sällanköp	Livsmedelstjänster	0,02 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	0,32 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,06 %
Konsument sällanköp	Hushållsartiklar	0,06 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,37 %
Konsument sällanköp	Logi	0,20 %
Konsument sällanköp	Kontorsmöbler	0,01 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	1,68 %
Konsument sällanköp	Leksaker/spel/hobbyer	0,04 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,07 %
Konsument dagligvaror	Drycker	0,88 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,43 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	3,15 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	0,34 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	3,15 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	0,45 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	1,54 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,25 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	4,52 %
Derivat	Derivat	0,03 %
Diversifierad	Holdingbolag	0,02 %
Energi	Kol	0,01 %
Energi	Alternativa energikällor	0,68 %

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Energi	Olja & gas	0,61 %
Energi	Pipelines	0,68 %
Finans	Bank	28,54 %
Finans	Olika finansiella tjänster	4,79 %
Finans	Försäkring	3,25 %
Finans	Investeringsbolag	0,09 %
Finans	Riskkapital	0,03 %
Finans	Fastigheter	1,67 %
Finans	REIT-FONDER	1,17 %
Finans	Besparingar & lån	0,11 %
Fondcertifikat	Fondcertifikat	0,04 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	-0,10 %
Statsobligationer	Kommuner	0,09 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	0,26 %
Statsobligationer	Statspapper	1,39 %
Industri	Rymd-/försvarssektorn	0,08 %
Industri	Byggnadsmaterial	1,37 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,83 %
Industri	Elektronik	0,92 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,77 %
Industri	Miljöstyrning	0,48 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,10 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	0,44 %
Industri	Maskiner – blandat	0,79 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,09 %
Industri	Diverse tillverkning	0,42 %
Industri	Förpackning och containrar	0,40 %
Industri	Fartygsbyggnad	0,02 %
Industri	Transport	0,42 %
Industri	Leasingtjänster för bilar och lastbilar	0,02 %
Bolånepapper	FNMA COLLATERAL	0,21 %
IT	Datorer	4,09 %
IT	Kontorsutrustning	0,02 %
IT	Halvledare	1,97 %
IT	Mjukvara	4,28 %
El, vatten och gas	Elektricitet	3,90 %
El, vatten och gas	Gas	0,35 %
El, vatten och gas	Vatten	0,10 %
Totalt		**100,00 %**

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

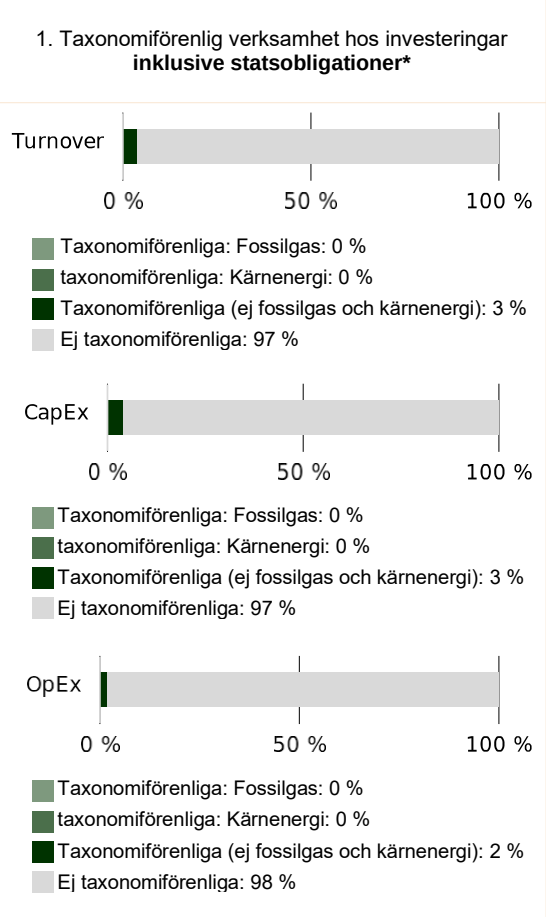
Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

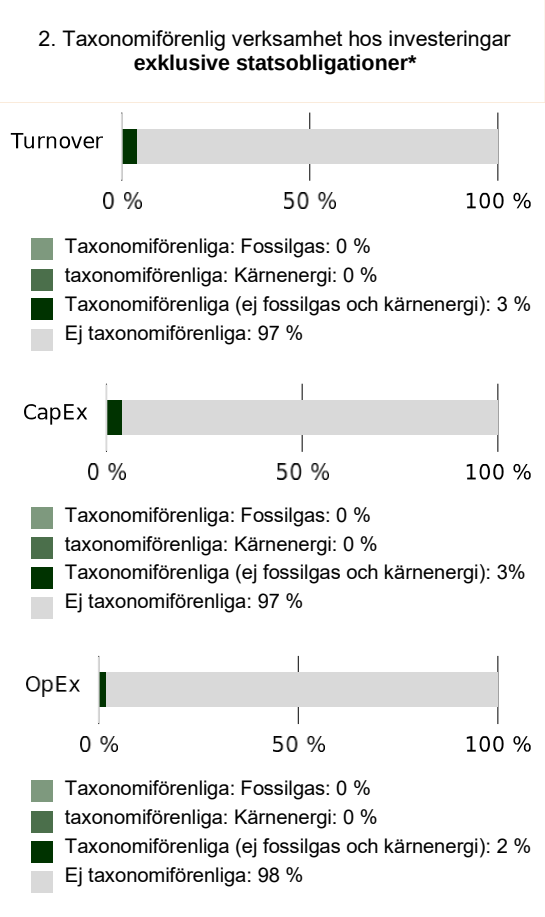
☒ Ja

☒ I fossilgas ☒ I kärnenergi

☐ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.





****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.
Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,25 %
Möjliggörande verksamheter	0,78 %
Totalt	**1,03 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 56 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 46 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Plan Konservativ Fund

Identifieringskod för juridiska personer: 636700L0WUAOK5CDLE48

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%

● ○ ☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 64 % hållbara investeringar
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	64,45 %	98,59 %	98,03 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	98,59 %	98,59 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som produkten delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,27 % inblandning i brott mot	97,75 %	88,19 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	97,75 %	87,63 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	318,84 tCO2e/miljoner euro av BNP	0,84 %	0,84 %
Sociala aspekter	Investerings-objektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	0,84 %	0,79 %
			0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,84 %	0,79 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skatte-jurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,84 %	0,84 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

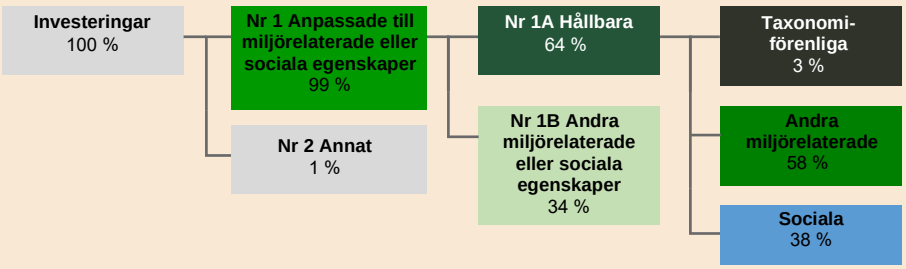
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 20 september 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Swedbank AB FRN 02-06-2026	Finans	1,82 %	Sverige
BN Bank ASA 24/27 FRN	Finans	1,79 %	Norge
Spb 1 Næringskr AS 23/27 FRN STEP C COVD	Finans	1,42 %	Norge
Brage Finans AS 23/27 FRN	Finans	1,33 %	Norge
Spareskillingsbanken 22/26 FRN	Finans	1,30 %	Norge
Eiendomskreditt AS 23/26 FRN	Finans	1,26 %	Norge
KLP Boligkreditt AS 22/26 FRN C COVD	Finans	1,18 %	Norge
Spb Vest 23/28 FRN	Finans	1,15 %	Norge
Vegfinans Vestfold og Telem AS 20/25 FRN	Konsument dagligvaror	1,12 %	Norge
BN Bank ASA 19/25 2,10 %	Finans	1,01 %	Norge
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/25 1,86 %	Finans	1,01 %	Norge
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	Finans	0,96 %	Norge
Trøndelag Spb 24/27 FRN	Finans	0,84 %	Norge
Spb Sør 24/27 FRN	Finans	0,82 %	Norge
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	Finans	0,79 %	Norge

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	0,83 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,07 %
Råvaror	Järn/stål	0,11 %
Råvaror	Gruvdrift	1,10 %
Likvida medel	Likvida medel	1,43 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,07 %
Kommunikationstjänster	Internet	0,91 %
Kommunikationstjänster	Medier	1,06 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	1,21 %
Konsument sällanköp	Flyget	0,23 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,05 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	0,82 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,17 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,12 %
Konsument sällanköp	Nöje	0,30 %
Konsument sällanköp	Livsmedelstjänster	0,01 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	0,08 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,18 %
Konsument sällanköp	Hushållsartiklar	0,05 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,18 %
Konsument sällanköp	Logi	0,06 %
Konsument sällanköp	Kontorsmöbler	0,00 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	0,63 %
Konsument sällanköp	Leksaker/spel/hobbyer	0,01 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,21 %
Konsument dagligvaror	Drycker	0,33 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,20 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	3,63 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	0,09 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	1,08 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	0,09 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	0,58 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,07 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	1,12 %
Derivat	Derivat	0,03 %
Diversifierad	Holdingbolag	0,03 %
Energi	Kol	0,01 %
Energi	Alternativa energikällor	0,32 %

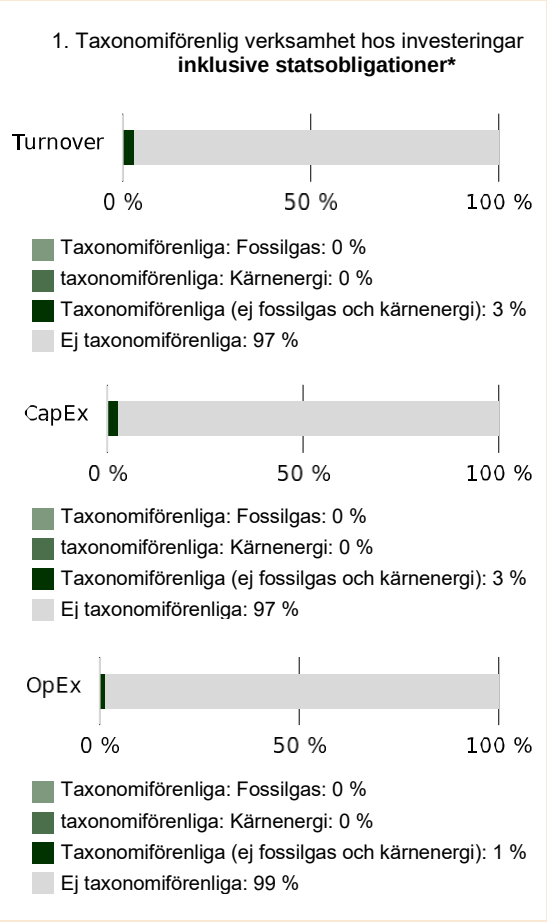
Sektor	Undersektor	Tillgångar
Energi	Olja & gas	0,64 %
Energi	Pipelines	0,72 %
Finans	Bank	56,76 %
Finans	Olika finansiella tjänster	8,28 %
Finans	Försäkring	1,59 %
Finans	Investeringsbolag	0,09 %
Finans	Riskkapital	0,02 %
Finans	Fastigheter	2,27 %
Finans	REIT-FONDER	0,90 %
Finans	Besparingar & lån	0,11 %
Fondcertifikat	Fondcertifikat	0,04 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	-0,09 %
Statsobligationer	Kommuner	0,61 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	0,18 %
Statsobligationer	Statspapper	0,85 %
Industri	Rymd-/försvarssektorn	0,08 %
Industri	Byggnadsmaterial	0,55 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,22 %
Industri	Elektronik	0,24 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,35 %
Industri	Miljöstyrning	0,23 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,04 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	0,13 %
Industri	Maskiner – blandat	0,25 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,02 %
Industri	Diverse tillverkning	0,30 %
Industri	Förpackning och containrar	0,36 %
Industri	Fartygsbyggnad	0,02 %
Industri	Transport	0,43 %
Industri	Leasingtjänster för bilar och lastbilar	0,02 %
Bolånepapper	FNMA COLLATERAL	0,22 %
IT	Datorer	0,97 %
IT	Kontorsutrustning	0,02 %
IT	Halvledare	0,59 %
IT	Mjukvara	1,10 %
El, vatten och gas	Elektricitet	3,05 %
El, vatten och gas	Gas	0,36 %
El, vatten och gas	Vatten	0,03 %
Totalt		**100,00 %**

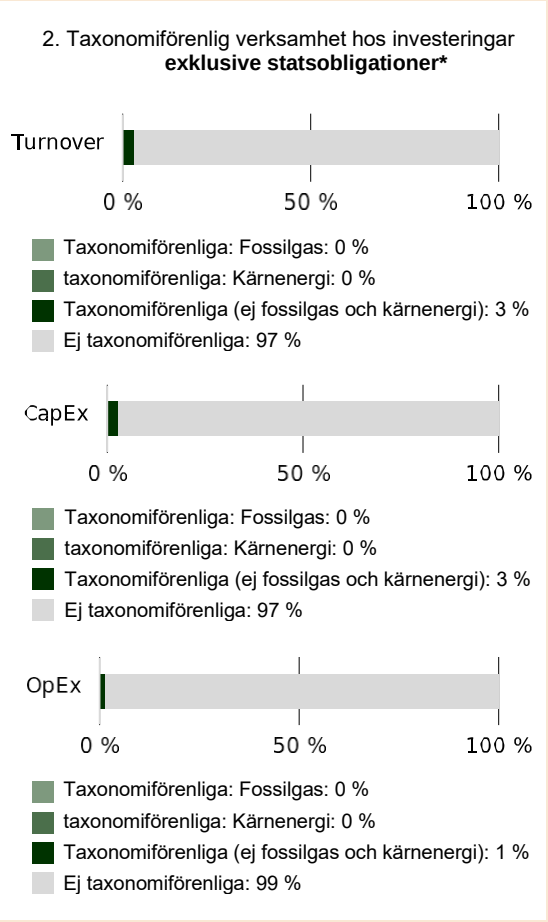
I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

- [x] Ja
  - [x] I fossilgas
  - [x] I kärnenergi
- [ ] Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.





****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,32 %
Möjliggörande verksamheter	0,35 %
Totalt	**0,67 %**

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 58 %.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 38 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Plan Moderat Fund

Identifieringskod för juridiska personer: 636700HVMG4UG3T4BN84

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%

● ○ ☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 64 % hållbara investeringar
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	63,83 %	97,69 %	97,29 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	97,69 %	97,69 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som produkten delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,81 % inblandning i brott mot	96,32 %	89,15 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	96,32 %	88,36 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	318,26 tCO2e/miljoner euro av BNP	1,38 %	1,38 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	1,38 %	1,33 %
			0,00 % av länderna var föremål för brott mot	1,38 %	1,33 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	1,38 %	1,38 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

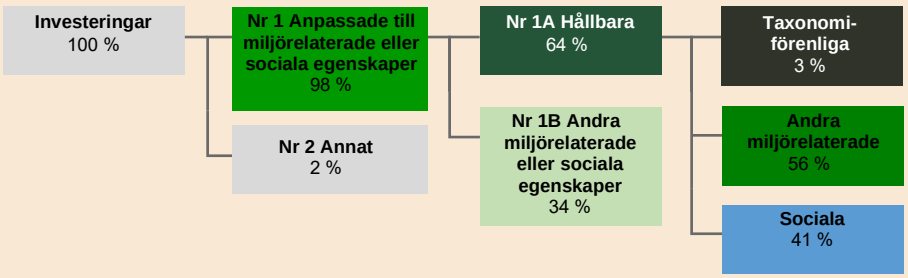
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 20 september 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Apple	IT	1,71 %	Förenta Staterna
Microsoft	IT	1,26 %	Förenta Staterna
Danske Bank A/S 20/26 FRN C	Finans	1,24 %	Danmark
Eiendomskreditt AS 21/27 FRN STEP C COVD	Finans	1,22 %	Norge
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	Finans	1,10 %	Norge
Brage Finans AS 23/27 FRN	Finans	0,97 %	Norge
Ayvens Bank NV FRN 07-05-2025	Finans	0,92 %	Nederländerna
Steinkjerbygg KF 24/26 FRN	Finans	0,89 %	Norge
BN Bank ASA 24/27 FRN	Finans	0,85 %	Norge
Spareskillingsbanken 23/27 FRN	Finans	0,84 %	Norge
Spareskillingsbanken 22/26 FRN	Finans	0,81 %	Norge
Aurskog Spb 24/27 FRN	Finans	0,77 %	Norge
BN Bank ASA 19/25 2,10 %	Finans	0,75 %	Norge
Spb 1 SMN 21/27 FRN STEP C	Finans	0,75 %	Norge
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	Finans	0,70 %	Danmark

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	1,10 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,08 %
Råvaror	Järn/stål	0,17 %
Råvaror	Gruvdrift	1,61 %
Likvida medel	Likvida medel	2,33 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,10 %
Kommunikationstjänster	Internet	2,37 %
Kommunikationstjänster	Medier	1,32 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	1,96 %
Konsument sällanköp	Flyget	0,23 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,07 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	0,96 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,24 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,22 %
Konsument sällanköp	Nöje	0,35 %
Konsument sällanköp	Livsmedelstjänster	0,02 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	0,23 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,17 %
Konsument sällanköp	Hushållsartiklar	0,06 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,29 %
Konsument sällanköp	Logi	0,14 %
Konsument sällanköp	Kontorsmöbler	0,01 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	1,28 %
Konsument sällanköp	Leksaker/spel/hobbyer	0,02 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,21 %
Konsument dagligvaror	Drycker	0,54 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,32 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	3,43 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	0,20 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	2,13 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	0,20 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	0,91 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,12 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	2,72 %
Derivat	Derivat	0,02 %
Diversifierad	Holdingbolag	0,03 %
Energi	Kol	0,01 %
Energi	Alternativa energikällor	0,54 %

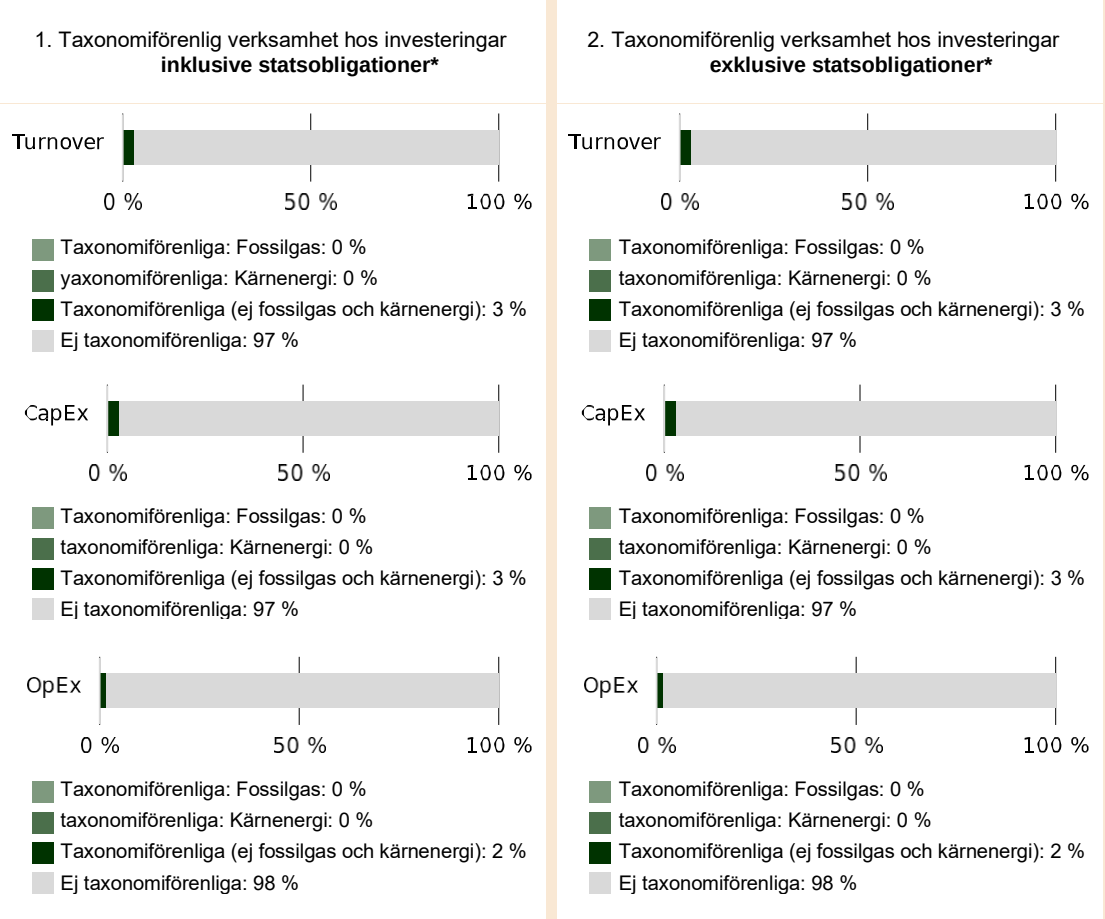
Sektor	Undersektor	Tillgångar
Energi	Olja & gas	0,64 %
Energi	Pipelines	0,72 %
Finans	Bank	40,19 %
Finans	Olika finansiella tjänster	6,83 %
Finans	Försäkring	2,44 %
Finans	Investeringsbolag	0,10 %
Finans	Riskkapital	0,02 %
Finans	Fastigheter	3,01 %
Finans	REIT-FONDER	1,07 %
Finans	Besparingar & lån	0,11 %
Fondcertifikat	Fondcertifikat	0,04 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	-0,09 %
Statsobligationer	Kommuner	0,37 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	0,00 %
Statsobligationer	Statspapper	1,38 %
Industri	Rymd-/försvarssektorn	0,08 %
Industri	Byggnadsmaterial	1,02 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,55 %
Industri	Elektronik	0,57 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,50 %
Industri	Miljöstyrning	0,43 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,07 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	0,33 %
Industri	Maskiner – blandat	0,54 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,06 %
Industri	Diverse tillverkning	0,46 %
Industri	Förpackning och containrar	0,41 %
Industri	Fartygsbyggnad	0,02 %
Industri	Transport	0,52 %
Industri	Leasingtjänster för bilar och lastbilar	0,02 %
Bolånepapper	FNMA COLLATERAL	0,22 %
IT	Datorer	2,63 %
IT	Kontorsutrustning	0,02 %
IT	Halvledare	1,42 %
IT	Mjukvara	2,73 %
El, vatten och gas	Elektricitet	3,45 %
El, vatten och gas	Gas	0,35 %
El, vatten och gas	Vatten	0,05 %
Totalt		**100,00 %**

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

- [x] Ja
  - [x] I fossilgas
  - [x] I kärnenergi
- [ ] Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,39 %
Möjliggörande verksamheter	0,57 %
Totalt	**0,96 %**

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 56 %.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 41 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Plan Offensiv Fund

Identifieringskod för juridiska personer: 636700AH757HLPFUND37

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%

● ○ ☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 71 % hållbara investeringar
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	71,31 %	95,94 %	95,57 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	95,94 %	95,94 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som produkten delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2,08 % inblandning i brott mot	95,67 %	94,52 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	95,67 %	93,18 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgas-intensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	318,05 tCO2e/miljoner euro av BNP	0,27 %	0,27 %
Sociala aspekter	Investerings-objektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	0,27 %	0,26 %
			0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,27 %	0,26 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skatte-jurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,27 %	0,27 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

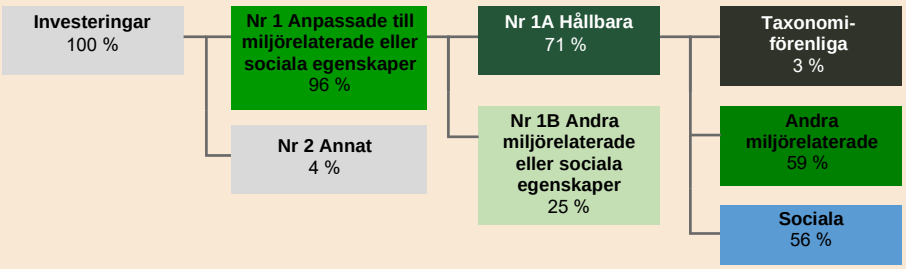
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 20 september 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Apple	IT	4,80 %	Förenta Staterna
Microsoft	IT	3,58 %	Förenta Staterna
NVIDIA	IT	1,55 %	Förenta Staterna
Cisco Systems	Kommunikationstjänster	1,45 %	Förenta Staterna
Mowi	Konsument dagligvaror	1,41 %	Norge
Alphabet	Kommunikationstjänster	1,37 %	Förenta Staterna
DNB Bank	Finans	1,31 %	Norge
Meta Platforms	Kommunikationstjänster	1,09 %	Förenta Staterna
SpareBank 1 Sør-Norge	Finans	0,91 %	Norge
Merck	Konsument dagligvaror	0,91 %	Förenta Staterna
Eli Lilly	Konsument dagligvaror	0,91 %	Förenta Staterna
Norsk Hydro	Råvaror	0,87 %	Norge
Rio Tinto	Råvaror	0,86 %	Storbritannien
Cadeler A/S	Energi	0,82 %	Danmark
Storebrand	Finans	0,82 %	Norge

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	1,36 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,04 %
Råvaror	Järn/stål	0,22 %
Råvaror	Gruvdrift	2,63 %
Likvida medel	Likvida medel	4,06 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,13 %
Kommunikationstjänster	Internet	6,31 %
Kommunikationstjänster	Medier	1,45 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	4,09 %
Konsument sällanköp	Flyget	0,04 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,09 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	0,66 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,33 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,54 %
Konsument sällanköp	Nöje	0,25 %
Konsument sällanköp	Livsmedelstjänster	0,05 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	0,58 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,05 %
Konsument sällanköp	Hushållsartiklar	0,05 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,49 %
Konsument sällanköp	Logi	0,36 %
Konsument sällanköp	Kontorsmöbler	0,02 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	2,58 %
Konsument sällanköp	Leksaker/spel/hobbyer	0,07 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,07 %
Konsument dagligvaror	Drycker	1,12 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,61 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	3,74 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	0,53 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	5,13 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	0,68 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	1,87 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,35 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	7,36 %
Derivat	Derivat	0,00 %
Diversifierad	Holdingbolag	0,00 %
Energi	Kol	0,00 %
Energi	Alternativa energikällor	1,04 %

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Energi	Olja & gas	0,10 %
Energi	Pipelines	0,12 %
Finans	Bank	9,75 %
Finans	Olika finansiella tjänster	2,80 %
Finans	Försäkring	4,03 %
Finans	Investeringsbolag	0,03 %
Finans	Riskkapital	0,00 %
Finans	Fastigheter	1,21 %
Finans	REIT-FONDER	0,82 %
Finans	Besparingar & lån	0,02 %
Fondcertifikat	Fondcertifikat	0,01 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	-0,01 %
Statsobligationer	Kommuner	0,07 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	0,00 %
Statsobligationer	Statspapper	0,27 %
Industri	Rymd-/försvarssektorn	0,01 %
Industri	Byggnadsmaterial	2,03 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	1,45 %
Industri	Elektronik	1,57 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,97 %
Industri	Miljöstyrning	0,77 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,16 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	0,77 %
Industri	Maskiner – blandat	1,32 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,17 %
Industri	Diverse tillverkning	0,81 %
Industri	Förpackning och containrar	0,32 %
Industri	Fartygsbyggnad	0,04 %
Industri	Transport	0,58 %
Industri	Leasingtjänster för bilar och lastbilar	0,00 %
Bolånepapper	FNMA COLLATERAL	0,04 %
IT	Datorer	7,29 %
IT	Kontorsutrustning	0,00 %
IT	Halvledare	3,32 %
IT	Mjukvara	7,30 %
El, vatten och gas	Elektricitet	2,73 %
El, vatten och gas	Gas	0,06 %
El, vatten och gas	Vatten	0,15 %
Totalt		**100,00 %**

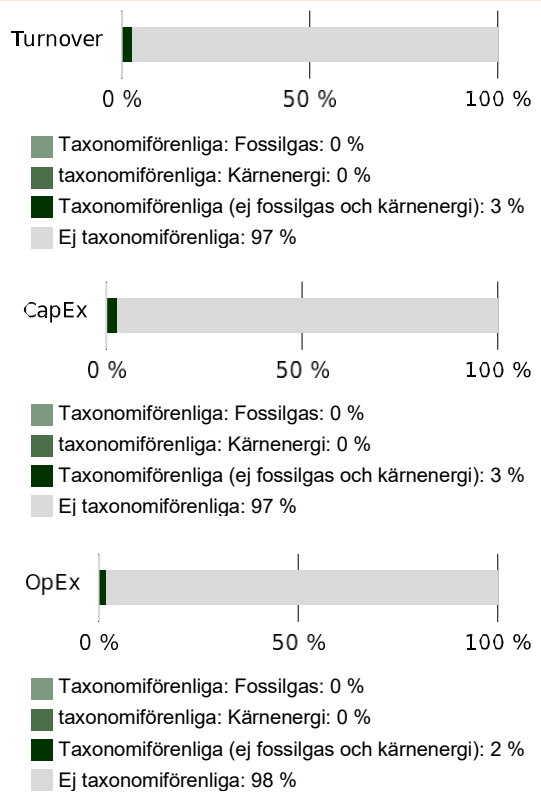
I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

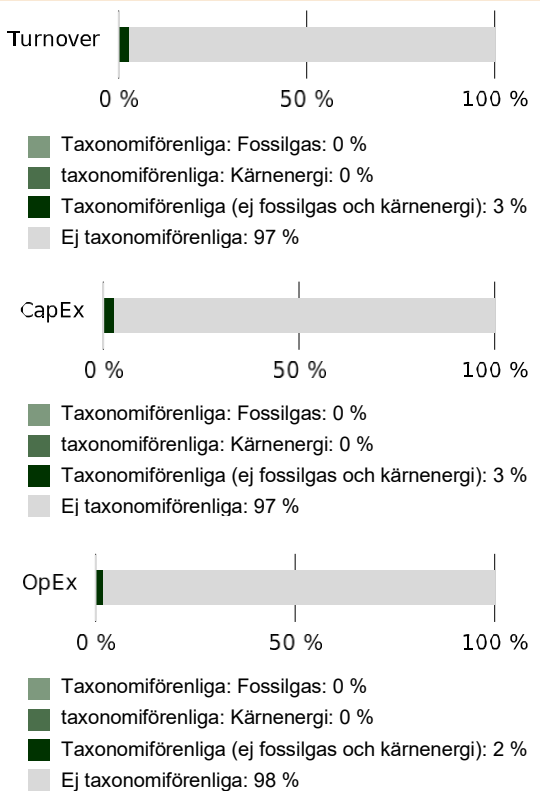
- [x] Ja
  - [x] I fossilgas
  - [x] I kärnenergi
- [ ] Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,32 %
Möjliggörande verksamheter	1,04 %
Totalt	**1,36 %**

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 59 %.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 56 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Plan Vekstorientert Fund

Identifieringskod för juridiska personer: 63670057CACPWA6HCD77

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%

● ○ ☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 67 % hållbara investeringar
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	67,05 %	96,20 %	95,76 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	96,20 %	96,20 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som produkten delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,72 % inblandning i brott mot	95,16 %	91,89 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	95,16 %	90,56 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgas-intensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	318,06 tCO2e/miljoner euro av BNP	1,04 %	1,04 %
Sociala aspekter	Investerings-objektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	1,04 %	1,00 %
			0,00 % av länderna var föremål för brott mot	1,04 %	1,00 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skatte-jurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	1,04 %	1,04 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

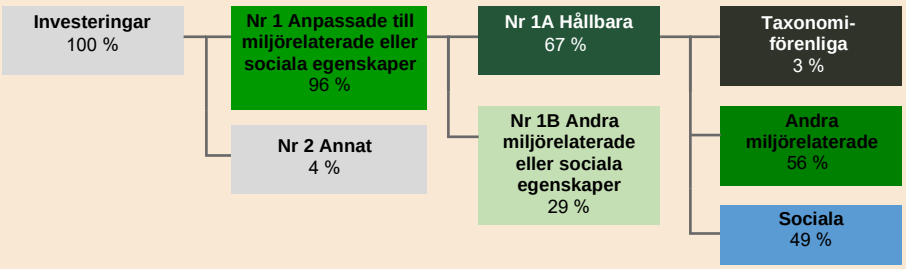
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 20 september 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Apple	IT	3,67 %	Förenta Staterna
Microsoft	IT	2,73 %	Förenta Staterna
NVIDIA	IT	1,30 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	1,13 %	Förenta Staterna
Mowi	Konsument dagligvaror	1,03 %	Norge
DNB Bank	Finans	0,98 %	Norge
Cisco Systems	Kommunikationstjänster	0,96 %	Förenta Staterna
Meta Platforms	Kommunikationstjänster	0,78 %	Förenta Staterna
Merck	Konsument dagligvaror	0,68 %	Förenta Staterna
SpareBank 1 Sør-Norge	Finans	0,67 %	Norge
Eli Lilly	Konsument dagligvaror	0,64 %	Förenta Staterna
Norsk Hydro	Råvaror	0,64 %	Norge
Cadeler A/S	Energi	0,60 %	Danmark
Storebrand	Finans	0,60 %	Norge
Rio Tinto	Råvaror	0,57 %	Storbritannien

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	1,47 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,06 %
Råvaror	Järn/stål	0,23 %
Råvaror	Gruvdrift	2,46 %
Likvida medel	Likvida medel	3,82 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,14 %
Kommunikationstjänster	Internet	4,75 %
Kommunikationstjänster	Medier	1,50 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	2,96 %
Konsument sällanköp	Flyget	0,15 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,10 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	1,01 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,31 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,38 %
Konsument sällanköp	Nöje	0,34 %
Konsument sällanköp	Livsmedelstjänster	0,03 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	0,48 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,19 %
Konsument sällanköp	Hushållsartiklar	0,06 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,42 %
Konsument sällanköp	Logi	0,27 %
Konsument sällanköp	Kontorsmöbler	0,02 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	2,28 %
Konsument sällanköp	Leksaker/spel/hobbyer	0,05 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,25 %
Konsument dagligvaror	Drycker	0,82 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,56 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	3,34 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	0,40 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	3,92 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	0,38 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	1,26 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,19 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	5,41 %
Derivat	Derivat	0,01 %
Diversifierad	Holdingbolag	0,02 %
Energi	Kol	0,01 %
Energi	Alternativa energikällor	0,91 %

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Energi	Olja & gas	0,42 %
Energi	Pipelines	0,47 %
Finans	Bank	19,01 %
Finans	Olika finansiella tjänster	3,66 %
Finans	Försäkring	3,51 %
Finans	Investeringsbolag	0,07 %
Finans	Riskkapital	0,02 %
Finans	Fastigheter	2,39 %
Finans	REIT-FONDER	1,07 %
Finans	Besparingar & lån	0,07 %
Fondcertifikat	Fondcertifikat	0,03 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	-0,06 %
Statsobligationer	Kommuner	0,29 %
Statsobligationer	Statspapper	1,04 %
Industri	Rymd-/försvarssektorn	0,05 %
Industri	Byggnadsmaterial	1,70 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	1,11 %
Industri	Elektronik	1,12 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,75 %
Industri	Miljöstyrning	0,74 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,12 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	0,67 %
Industri	Maskiner – blandat	1,01 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,12 %
Industri	Diverse tillverkning	0,80 %
Industri	Förpackning och containrar	0,42 %
Industri	Fartygsbyggnad	0,04 %
Industri	Transport	0,73 %
Industri	Leasingtjänster för bilar och lastbilar	0,01 %
Bolånepapper	FNMA COLLATERAL	0,14 %
IT	Datorer	5,46 %
IT	Kontorsutrustning	0,01 %
IT	Halvledare	2,80 %
IT	Mjukvara	5,47 %
El, vatten och gas	Elektricitet	3,44 %
El, vatten och gas	Gas	0,23 %
El, vatten och gas	Vatten	0,08 %
Totalt		**100,00 %**

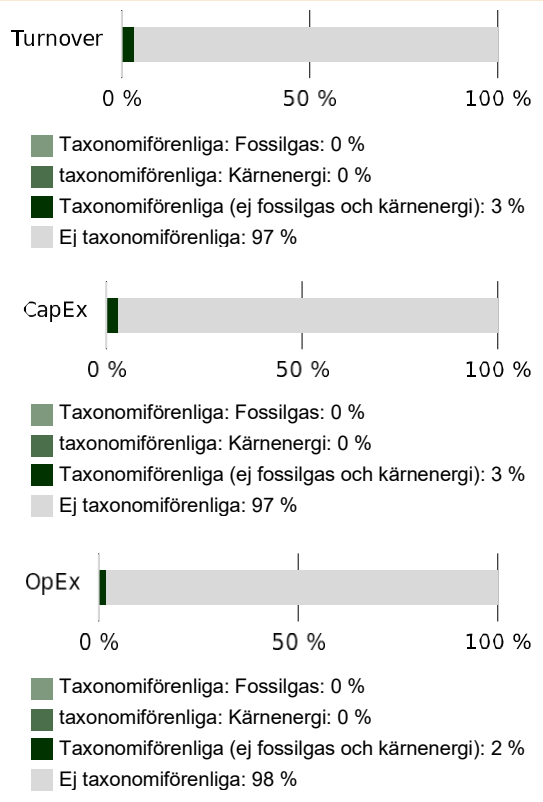
I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

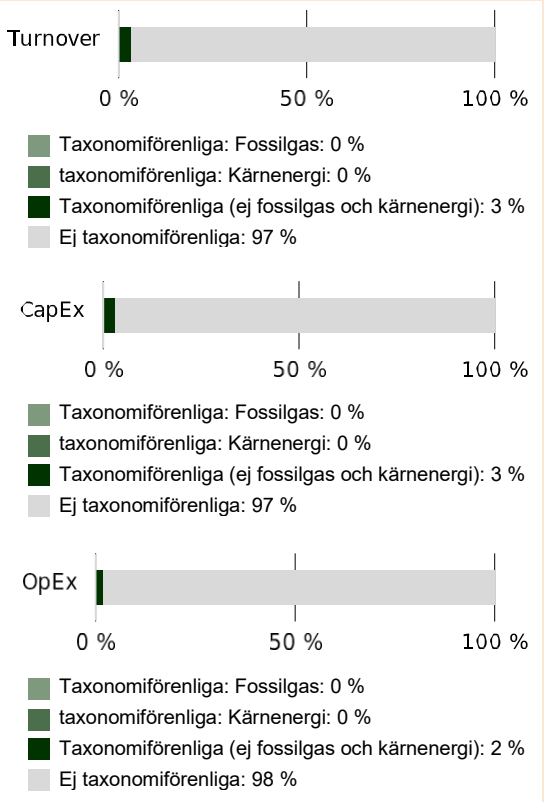
- [x] Ja
  - [x] I fossilgas
  - [x] I kärnenergi
- [ ] Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,42 %
Möjliggörande verksamheter	0,87 %
Totalt	**1,29 %**

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 56 %.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 49 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Specialplaceringsfond Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje

Identifieringskod för juridiska personer: 54930069V895HKGF1E87

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%

● ○ ☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 38 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	40,83 %	97,87 %	96,67 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	97,81 %	97,81 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	40,83 %	97,87 %	96,67 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	97,81 %	97,81 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som produkten delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	16.183 tCO2e	97,81 %	94,86 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	1.893 tCO2e	97,81 %	94,86 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	178.382 tCO2e	97,81 %	94,86 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	18.075 tCO2e	97,81 %	94,86 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	196.457 tCO2e	97,81 %	94,86 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	139 tCO2e/investerad miljon euro	97,81 %	94,86 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	1.507 tCO2e/investerad miljon euro	97,81 %	94,86 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	401 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,81 %	94,86 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	2.355 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,81 %	94,86 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	25,25 % investeringar i fossila bränslen	97,81 %	95,44 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel avicke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	62,19 % icke-förnybar energiförbrukning	97,81 %	87,20 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	97,81 %	0,00 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,47 GWh/miljon euro av intäkter	3,58 %	3,58 %
		Utvinning av mineral (B)	1,17 GWh/miljon euro av intäkter	24,95 %	24,95 %
		Tillverkning (C)	1,66 GWh/miljon euro av intäkter	20,00 %	20,00 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,36 GWh/miljon euro av intäkter	6,14 %	6,14 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	9,68 GWh/miljon euro av intäkter	8,14 %	0,61 %
		Transport och lagring (H)	1,90 GWh/miljon euro av intäkter	0,94 %	0,94 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,44 GWh/miljon euro av intäkter	5,09 %	5,09 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	97,81 %	87,32 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,06 ton/investerad miljon euro	97,81 %	31,47 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	101,14 ton/investerad miljon euro	97,81 %	94,13 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandning i brott mot	97,81 %	94,86 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka-efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	97,81 %	94,04 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	7,25 % löneskillnad	97,81 %	76,91 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	42,81 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	97,81 %	83,89 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	97,81 %	94,86 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

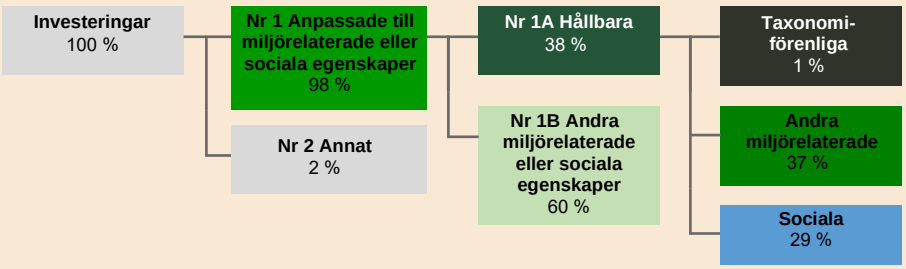
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Aker BP	Energi	15,52 %	Norge
Storebrand	Finans	9,58 %	Norge
Equinor	Energi	9,42 %	Norge
DNB Bank	Finans	8,86 %	Norge
Cadeler A/S	Energi	6,14 %	Danmark

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

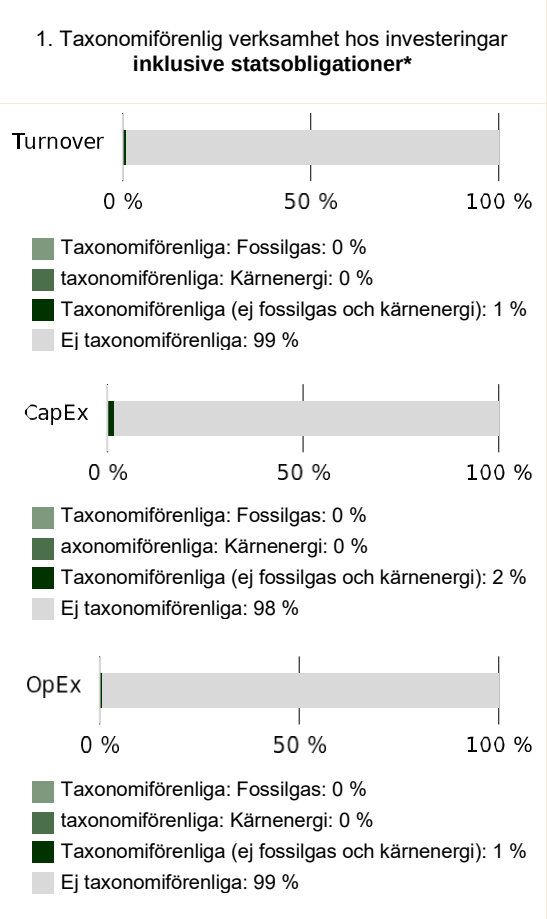
Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	7,95 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,90 %
Likvida medel	Likvida medel	2,19 %
Kommunikationstjänster	Internet	4,95 %
Konsument sällanköp	Flyget	0,94 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,09 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	3,10 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	13,08 %
Energi	Alternativa energikällor	6,14 %
Energi	Olja & gas	25,32 %
Energi	Olje- & gastjänster	0,44 %
Finans	Bank	15,70 %
Finans	Försäkring	9,58 %
Finans	Fastigheter	5,09 %
Industri	Diverse tillverkning	1,66 %
Industri	Fartygsbyggnad	2,86 %
Totalt		**100,00 %**

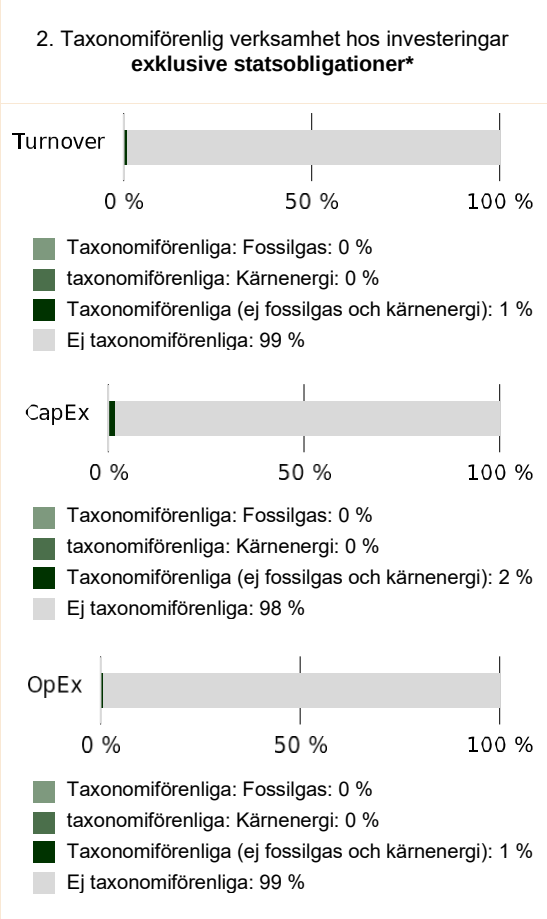
I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.





****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,02 %
Möjliggörande verksamheter	0,34 %
Totalt	**0,37 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	0,94 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 37 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 29 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Pro Euro Obligation

Identifieringskod för juridiska personer: 549300MSRXNT9GM6JF18

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:**___%

● ○ ☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 19 % hållbara investeringar
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	20,64 %	98,29 %	98,29 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	98,31 %	98,31 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:spolicy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:spolicy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	98,31 %	98,31 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	20,64 %	98,29 %	98,29 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	98,31 %	98,31 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:spolicy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:spolicy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	98,31 %	98,31 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	26 tCO2e	18,28 %	13,14 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	61 tCO2e	18,28 %	13,14 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	17.711 tCO2e	18,28 %	13,14 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	87 tCO2e	18,28 %	13,14 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	17.799 tCO2e	18,28 %	13,14 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	0 tCO2e/investerad miljon euro	18,28 %	13,14 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	63 tCO2e/investerad miljon euro	18,28 %	13,14 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	3 tCO2e/miljon euro i intäkter	18,28 %	15,12 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	751 tCO2e/miljon euro i intäkter	18,28 %	14,72 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,00 % investeringar i fossila bränslen	18,28 %	11,20 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av ickeförnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	51,20 % icke-förnybar energiförbrukning	18,28 %	10,92 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	18,28 %	0,00 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	18,28 %	10,45 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,00 ton/investerad miljon euro	18,28 %	0,00 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,00 ton/investerad miljon euro	18,28 %	9,73 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandning i brott mot	18,28 %	10,68 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,11 % utan policyer	18,28 %	12,00 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	19,72 % löneskillnad	18,28 %	9,29 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	38,11 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	18,28 %	11,14 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	18,28 %	11,39 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgas-intensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	302,60 tCO2e/miljoner euro av BNP	80,03 %	79,86 %
Sociala aspekter	Investerings-objektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	80,03 %	78,73 %
			0,00 % av länderna var föremål för brott mot	80,03 %	78,73 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	80,03 %	80,03 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

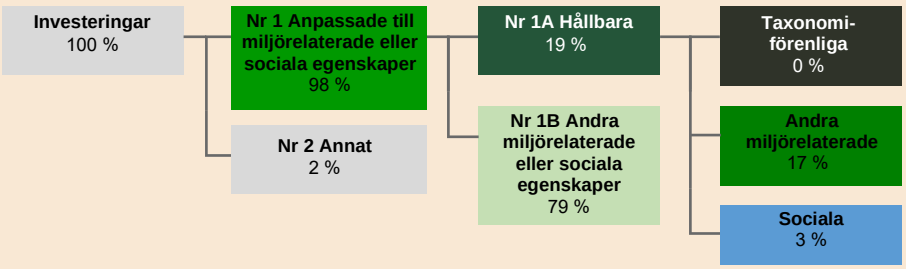
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Bundesrepublik Deutschland B 0,25 % 15-02-2027	Statsobligationer	2,88 %	Tyskland
Italy Buoni Poliennali Del T 1,2 % 15-08-2025	Statsobligationer	2,38 %	Italien
Spansk statsobligation 1,9 % 31-10-2052	Statsobligationer	2,01 %	Spanien
Italy Buoni Poliennali Del T 4 % 30-04-2035	Statsobligationer	1,89 %	Italien
Bundesobligation 1,3 % 15-10-2027	Statsobligationer	1,88 %	Tyskland
Statsobligation Republiken Frankrike B 1,75 % 25-06-2039	Statsobligationer	1,88 %	Frankrike
Italy Buoni Poliennali Del T 4,5 % 01-10-2053	Statsobligationer	1,83 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 2,05 % 01-08-2027	Statsobligationer	1,48 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 4,4 % 01-05-2033	Statsobligationer	1,36 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 1,85 % 01-07-2025	Statsobligationer	1,34 %	Italien
Spansk statsobligation 2,35 % 30-07-2033	Statsobligationer	1,34 %	Spanien
Intesa Sanpaolo SpA 3,625 % 30-06-2028	Finans	1,33 %	Italien
Statsobligation Republiken Österrike 0,9 % 20-02-2032	Statsobligationer	1,32 %	Österrike
Italy Buoni Poliennali Del T 3,45 % 15-07-2027	Statsobligationer	1,27 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 01-04-2026	Statsobligationer	1,18 %	Italien

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

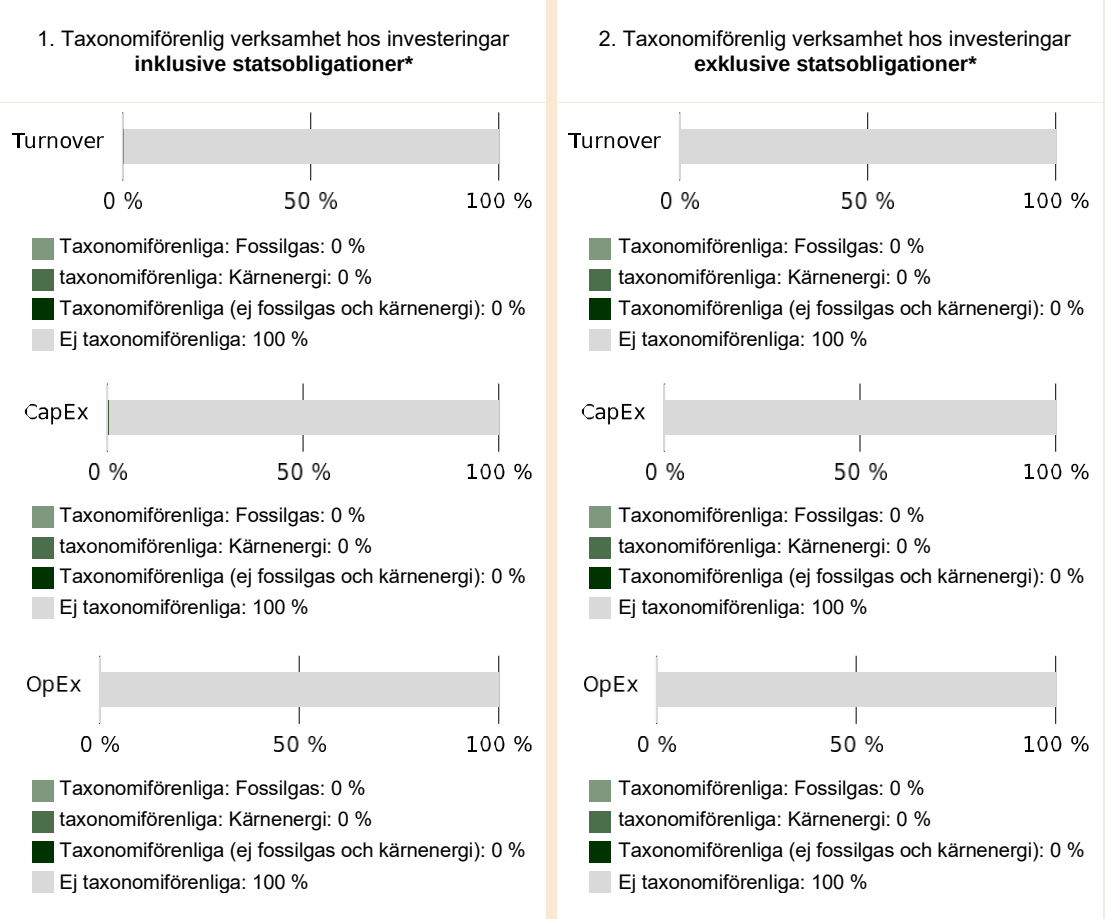
Sektor	Undersektor	Tillgångar
Likvida medel	Likvida medel	1,67 %
Derivat	Derivat	0,01 %
Finans	Bank	10,65 %
Finans	Olika finansiella tjänster	3,50 %
Statsobligationer	Multinationella	0,55 %
Statsobligationer	Kommuner	0,92 %
Statsobligationer	Regionala (delstat/provins)	0,22 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	1,99 %
Statsobligationer	Statspapper	80,47 %
Totalt		**100,00 %**

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

- [ ] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,00 %
Totalt	**0,00 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	0,28 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 17 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 3 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Pro Finland

Identifieringskod för juridiska personer: 549300IH6530YSK1ED94

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%

● ○ ☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 92 % hållbara investeringar
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	92,24 %	99,66 %	99,66 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	99,51 %	99,51 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:spolicy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:spolicy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	99,51 %	99,51 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	92,24 %	99,66 %	99,66 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	99,51 %	99,51 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:spolicy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:spolicy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	99,51 %	99,51 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	33.314 tCO2e	99,51 %	98,96 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	13.009 tCO2e	99,51 %	98,96 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	229.013 tCO2e	99,51 %	98,96 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	46.323 tCO2e	99,51 %	98,96 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	275.336 tCO2e	99,51 %	98,96 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	82 tCO2e/investerad miljon euro	99,51 %	98,96 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	490 tCO2e/investerad miljon euro	99,51 %	98,96 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	123 tCO2e/miljon euro i intäkter	99,51 %	99,32 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	862 tCO2e/miljon euro i intäkter	99,51 %	99,32 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	13,24 % investeringar i fossila bränslen	99,51 %	99,09 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	67,33 % icke-förnybar energiförbrukning	99,51 %	90,58 %
			53,44 % icke-förnybar energiproduktion	99,51 %	4,49 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	1,14 GWh/miljon euro av intäkter	53,40 %	53,10 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	4,83 GWh/miljon euro av intäkter	4,49 %	4,49 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,05 GWh/miljon euro av intäkter	4,05 %	4,05 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,07 GWh/miljon euro av intäkter	5,60 %	5,60 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,82 GWh/miljon euro av intäkter	1,38 %	1,38 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	99,51 %	99,09 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,03 ton/investerad miljon euro	99,51 %	23,73 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	5,27 ton/investerad miljon euro	99,51 %	99,03 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandning i brott mot	99,51 %	99,51 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka-efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,15 % utan policyer	99,51 %	98,89 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,94 % löneskillnad	99,51 %	58,45 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	37,60 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	99,51 %	96,70 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	99,51 %	99,51 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

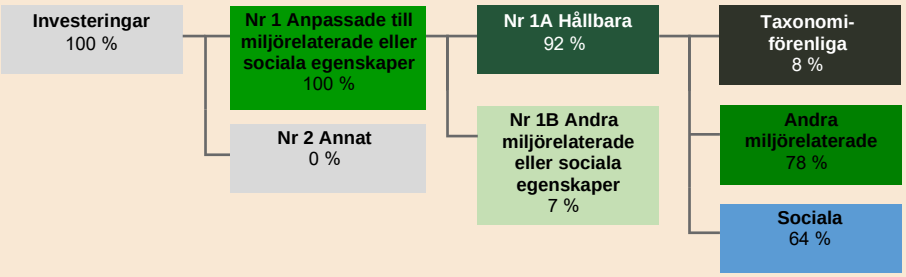
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Nordea Bank	Finans	9,20 %	Finland
Nokia	Kommunikationstjänster	8,65 %	Finland
Sampo A	Finans	8,54 %	Finland
UPM-Kymmene	Råvaror	8,05 %	Finland
Kone B	Industri	5,19 %	Finland
Wärtsilä	Industri	4,68 %	Finland
Fortum	El, vatten och gas	4,49 %	Finland

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

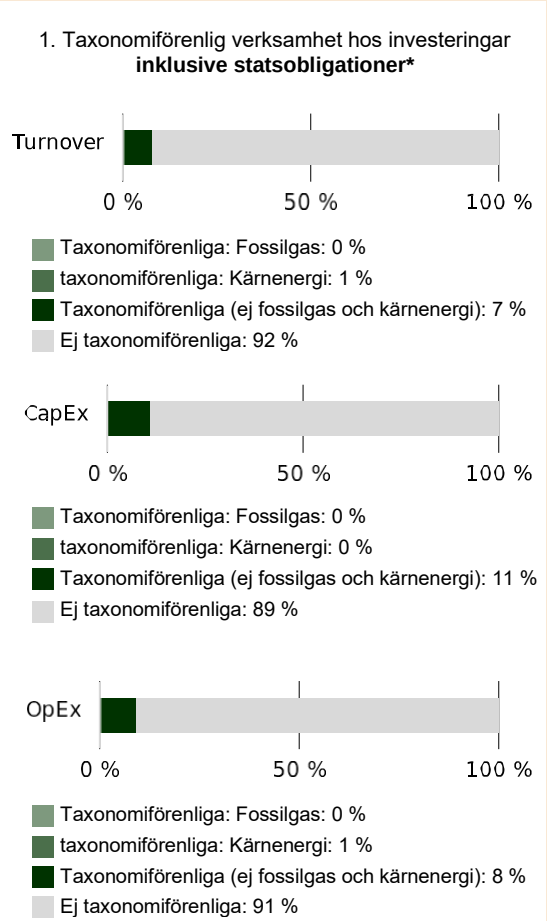
Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	2,50 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	8,05 %
Råvaror	Järn/stål	1,80 %
Likvida medel	Likvida medel	0,49 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,45 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	12,93 %
Konsument sällanköp	Flyget	0,27 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,20 %
Konsument sällanköp	Hushållsartiklar	0,46 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	1,53 %
Konsument sällanköp	Textil	0,86 %
Konsument dagligvaror	Drycker	0,33 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	4,65 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	0,84 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	0,01 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	4,22 %
Energi	Olja & gas	3,43 %
Finans	Bank	9,20 %
Finans	Olika finansiella tjänster	0,24 %
Finans	Försäkring	9,76 %
Finans	Riskkapital	0,24 %
Finans	Fastigheter	1,38 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	3,21 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	4,05 %
Industri	Maskiner – blandat	12,81 %
Industri	Förpackning och containrar	6,02 %
Industri	Transport	1,72 %
IT	Datorer	3,49 %
IT	Mjukvara	0,36 %
El, vatten och gas	Elektricitet	4,49 %
Totalt		**100,00 %**

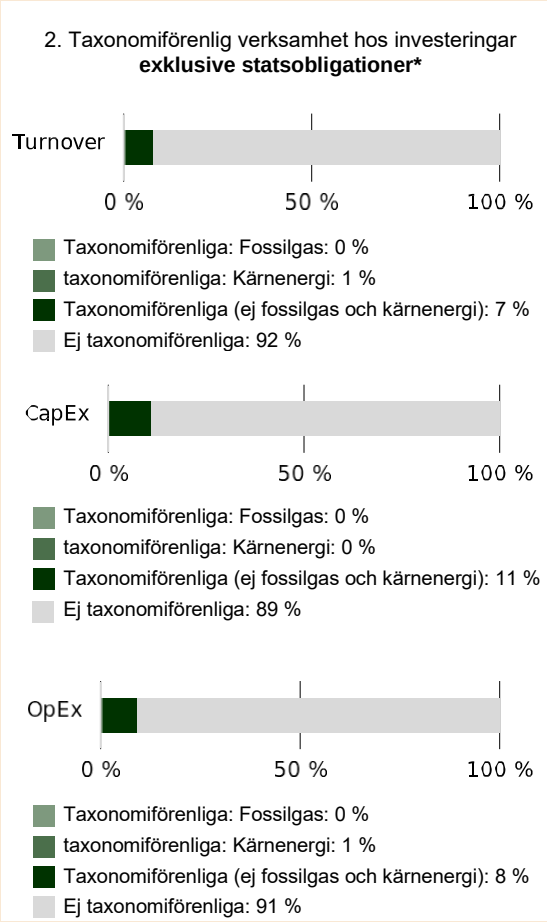
I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

- [x] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [x] I kärnenergi
- [ ] Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.





****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	1,69 %
Möjliggörande verksamheter	2,28 %
Totalt	**3,97 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	7,93 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 78 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 64 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Pro Stable Return

Identifieringskod för juridiska personer: 5493007PR1VQ48I12D46

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%

● ○ ☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 73 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	71,58 %	98,87 %	98,87 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	98,86 %	98,86 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:spolicy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:spolicy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	98,86 %	98,86 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	71,58 %	98,87 %	98,87 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	98,86 %	98,86 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:spolicy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:spolicy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	98,86 %	98,86 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	7.677 tCO2e	98,86 %	98,86 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	2.210 tCO2e	98,86 %	98,86 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	47.454 tCO2e	98,86 %	98,86 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	9.890 tCO2e	98,86 %	98,86 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	57.344 tCO2e	98,86 %	98,86 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	34 tCO2e/investerad miljon euro	98,86 %	98,86 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	199 tCO2e/investerad miljon euro	98,86 %	98,86 %
	Investering-sobjektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	116 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,86 %	98,86 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	479 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,86 %	98,86 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	8,45 % investeringar i fossila bränslen	98,86 %	98,55 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	64,80 % icke-förnybar energiförbrukning	98,86 %	86,54 %
			51,17 % icke-förnybar energiproduktion	98,86 %	7,67 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,30 GWh/miljon euro av intäkter	33,27 %	32,70 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	2,88 GWh/miljon euro av intäkter	8,25 %	8,25 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,20 GWh/miljon euro av intäkter	0,36 %	0,36 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,15 GWh/miljon euro av intäkter	2,44 %	2,44 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,03 GWh/miljon euro av intäkter	8,84 %	8,84 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,19 GWh/miljon euro av intäkter	0,53 %	0,53 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	5,93 % med negativ inverkan	98,86 %	98,50 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,06 ton/investerad miljon euro	98,86 %	1,91 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,65 ton/investerad miljon euro	98,86 %	96,22 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,94 % inblandning i brott mot	98,86 %	98,86 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka-efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismerför klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	98,86 %	97,85 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	7,25 % löneskillnad	98,86 %	48,62 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	36,77 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	98,86 %	96,89 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	98,86 %	97,83 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

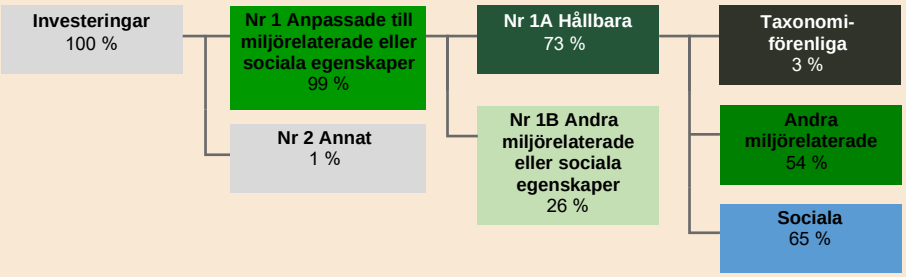
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Alphabet	Kommunikationstjänster	3,65 %	Förenta Staterna
Cigna Group/The	Konsument dagligvaror	3,04 %	Förenta Staterna
Johnson & Johnson	Konsument dagligvaror	2,66 %	Förenta Staterna
Cisco Systems	Kommunikationstjänster	2,56 %	Förenta Staterna
Coca-Cola	Konsument dagligvaror	2,42 %	Förenta Staterna
CVS Health	Konsument dagligvaror	2,41 %	Förenta Staterna
Vinci	Industri	2,39 %	Frankrike
eBay	Kommunikationstjänster	2,33 %	Förenta Staterna
Sanofi	Konsument dagligvaror	2,19 %	Frankrike
Iberdrola	El, vatten och gas	2,17 %	Spanien
Comcast	Kommunikationstjänster	2,16 %	Förenta Staterna
Microsoft	IT	2,15 %	Förenta Staterna
Verizon Communications	Kommunikationstjänster	1,90 %	Förenta Staterna
Becton Dickinson	Konsument dagligvaror	1,89 %	Förenta Staterna
PepsiCo	Konsument dagligvaror	1,83 %	Förenta Staterna

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

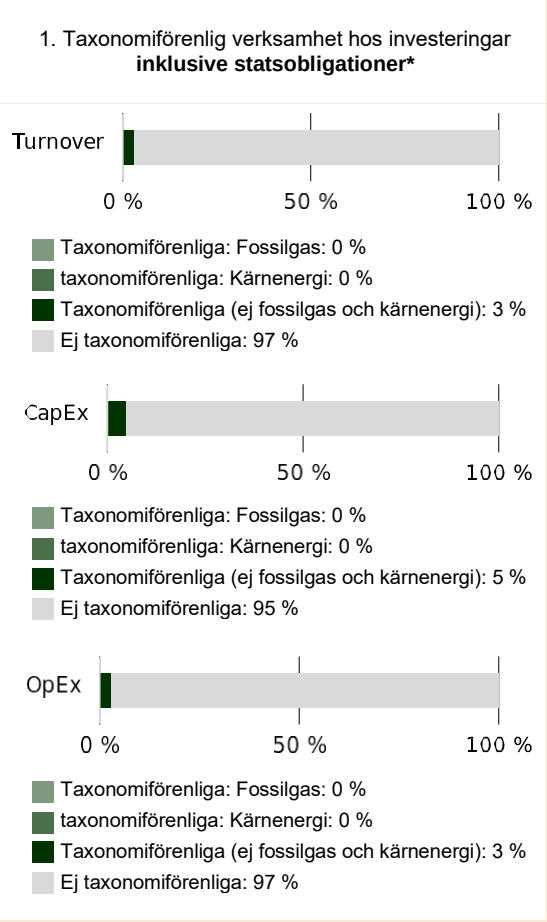
Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	0,92 %
Likvida medel	Likvida medel	1,22 %
Kommunikationstjänster	Internet	8,36 %
Kommunikationstjänster	Medier	2,16 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	11,50 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,50 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,11 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	1,51 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	0,06 %
Konsument dagligvaror	Drycker	6,63 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,48 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	2,71 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	1,65 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	5,85 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	3,01 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	7,52 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	1,62 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	12,36 %
Finans	Bank	0,90 %
Finans	Olika finansiella tjänster	0,94 %
Finans	Försäkring	3,65 %
Finans	Fastigheter	0,05 %
Finans	REIT-FONDER	0,53 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	-0,09 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,58 %
Industri	Elektronik	1,18 %
Industri	Konstruktion & byggnation	2,39 %
Industri	Förpackning och containrar	1,46 %
IT	Datorer	4,80 %
IT	Halvledare	0,80 %
IT	Mjukvara	6,03 %
El, vatten och gas	Elektricitet	8,25 %
El, vatten och gas	Vatten	0,36 %
Totalt		**100,00 %**

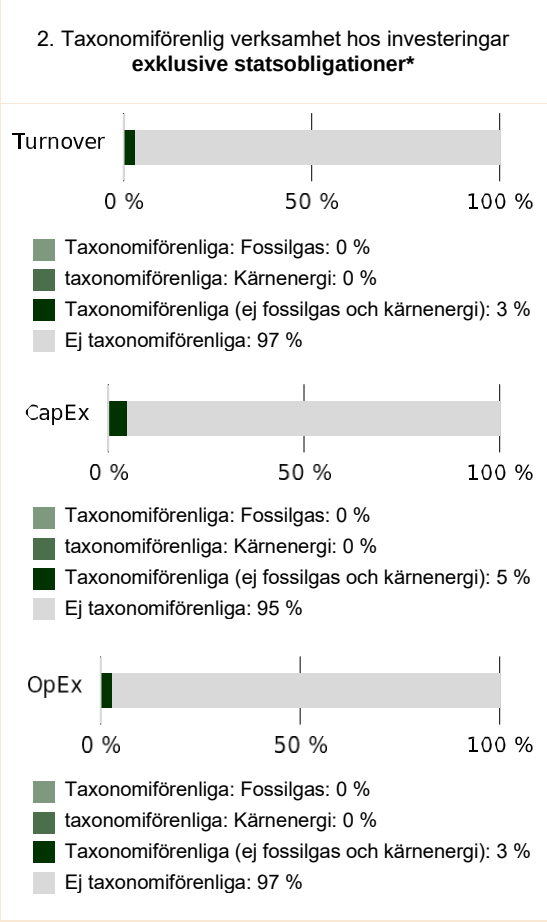
I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

- [x] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [x] I kärnenergi
- [ ] Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.





****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,01 %
Möjliggörande verksamheter	1,14 %
Totalt	**1,15 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	2,94 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 54 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 65 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Realränta

Identifieringskod för juridiska personer: 5493008X62OV3LG0EM72

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 10 % hållbara investeringar
  - med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar främjade fonden miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följde praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	99,69 %	99,69 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	99,69 %	99,69 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

...och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	99,69 %	99,69 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	99,69 %	99,69 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgas-intensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	219,73 tCO2e/miljoner euro av BNP	85,86 %	85,86 %
Sociala aspekter	Investerings-objektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	85,86 %	85,86 %
			0,00 % av länderna var föremål för brott mot	85,86 %	85,86 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skatte-jurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	85,86 %	85,86 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

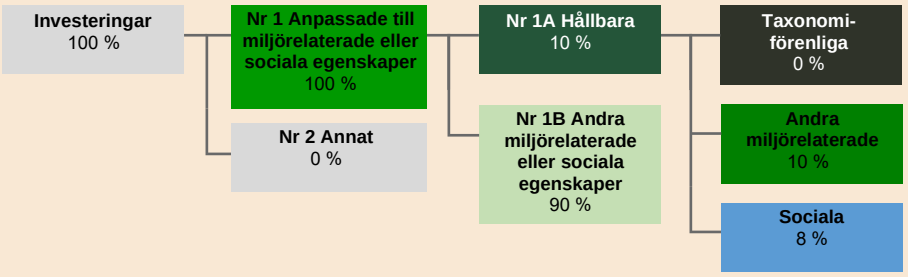
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Sweden Inflation Linked Bond 0,125 % 01-06-2026	Statsobligationer	24,95 %	Sverige
Sweden Inflation Linked Bond 0,125 % 01-06-2032	Statsobligationer	16,24 %	Sverige

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Likvida medel	Likvida medel	0,31 %
Derivat	Derivat	0,00 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Statsobligationer	Multinationella	9,06 %
Statsobligationer	Kommuner	2,40 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	0,66 %
Statsobligationer	Statspapper	87,57 %
Totalt		**100,00 %**

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

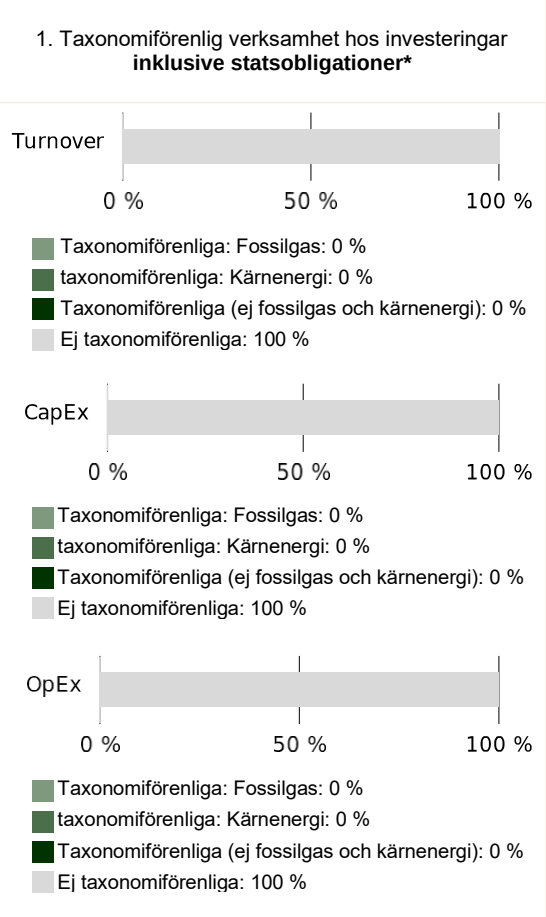
Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

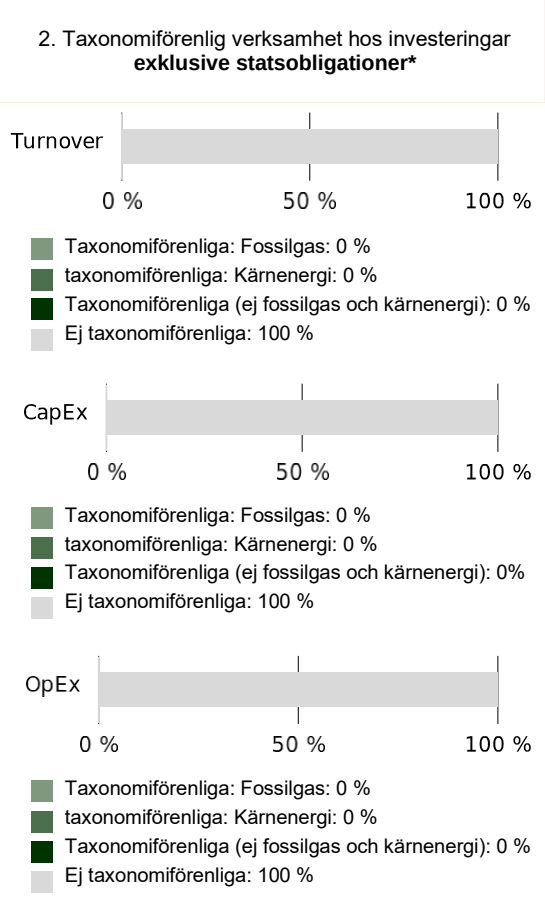
☐ Ja

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.





I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.
Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,00 %
Totalt	**0,00 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	0,00 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 10 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 8 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Ränta

Identifieringskod för juridiska personer: 549300DJRJLFJJCXBO82

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

● ○ ☒ **Nej**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 51 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	52,15 %	97,31 %	97,27 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	97,44 %	97,44 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	97,44 %	97,44 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

...och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	52,15 %	97,31 %	97,27 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	97,44 %	97,44 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	97,44 %	97,44 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	35.622 tCO2e	97,15 %	94,93 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	7.889 tCO2e	97,15 %	94,93 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	734.154 tCO2e	97,15 %	94,93 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	43.511 tCO2e	97,15 %	94,93 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	777.665 tCO2e	97,15 %	94,93 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	13 tCO2e/investerad miljon euro	97,15 %	94,93 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	234 tCO2e/investerad miljon euro	97,15 %	94,93 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	20 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,15 %	96,17 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	719 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,15 %	96,17 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	2,67 % investeringar i fossila bränslen	97,15 %	94,98 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	50,45 % icke-förnybar energiförbrukning	97,15 %	91,57 %
			85,91 % icke-förnybar energiproduktion	97,15 %	1,59 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,63 GWh/miljon euro av intäkter	1,06 %	1,06 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförs örjning (D)	1,47 GWh/miljon euro av intäkter	1,32 %	0,95 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Transport och lagring (H)	0,38 GWh/miljon euro av intäkter	0,42 %	0,42 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,20 GWh/miljon euro av intäkter	0,05 %	0,05 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	1,51 % med negativ inverkan	97,15 %	92,55 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,00 ton/investerad miljon euro	97,15 %	4,74 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,20 ton/investerad miljon euro	97,15 %	87,76 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandning i brott mot	97,15 %	90,83 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,03 % utan policyer	97,15 %	95,69 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	21,08 % löneskillnad	97,15 %	72,33 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	39,38 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	97,15 %	88,47 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	97,15 %	88,35 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgas-intensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	59,56 tCO2e/miljoner euro av BNP	0,28 %	0,28 %
Sociala aspekter	Investerings-objektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	0,28 %	0,28 %
			0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,28 %	0,28 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skatte-jurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	0,28 %	0,28 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

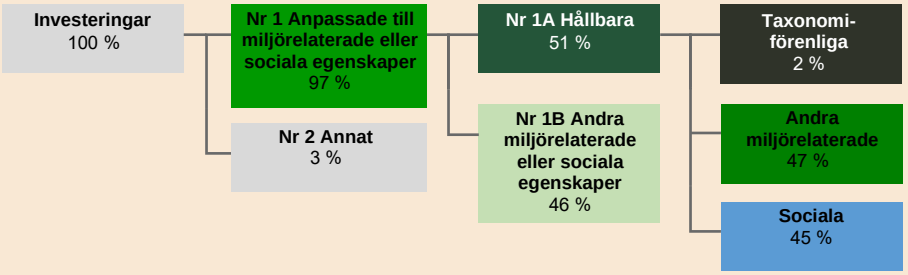
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Credit Agricole SA FRN 07-03-2025	Finans	1,85 %	Frankrike
Cooperatieve Rabobank UA FRN 03-11-2026	Finans	1,78 %	Nederländerna
Deutsche Bank AG FRN 11-07-2025	Finans	1,77 %	Tyskland
Bank of America Corp FRN 22-09-2026	Finans	1,71 %	Förenta Staterna
OP Corporate Bank plc FRN 21-11-2025	Finans	1,47 %	Finland
Intesa Sanpaolo SpA FRN 16-11-2025	Finans	1,35 %	Italien
Barclays PLC FRN 12-05-2026	Finans	1,26 %	Storbritannien
AT&T Inc FRN 06-03-2025	Kommunikationstjänster	1,25 %	Förenta Staterna
Bank of Nova Scotia/The FRN 12-12-2025	Finans	1,24 %	Kanada
Nationwide Building Society FRN 07-06-2025	Finans	1,18 %	Storbritannien
Toronto-Dominion Bank/The FRN 20-01-2025	Finans	1,14 %	Kanada
UBS Group AG FRN 16-01-2026	Finans	1,05 %	Schweiz
atWest Markets PLC FRN 09-01-2026	Finans	1,05 %	Storbritannien
Hamburg Commercial Bank AG 4.875% 17-03-2025	Finans	1,03 %	Tyskland
Morgan Stanley FRN 19-03-2027	Finans	1,03 %	Förenta Staterna

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Gruvdrift	0,32 %
Likvida medel	Likvida medel	2,57 %
Kommunikationstjänster	Internet	0,71 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,08 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	1,51 %
Konsument sällanköp	Flyget	0,62 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,01 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	10,68 %
Konsument dagligvaror	Drycker	0,71 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	2,43 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	0,98 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	0,68 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	0,38 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	1,44 %
Energi	Alternativa energikällor	0,13 %
Finans	Bank	63,72 %
Finans	Olika finansiella tjänster	2,34 %
Finans	Försäkring	1,44 %
Finans	Fastigheter	1,43 %
Finans	REIT-FONDER	0,12 %
Finans	Besparingar & lån	1,74 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Statsobligationer	Statspapper	0,28 %
Industri	Byggnadsmaterial	1,18 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,11 %
Industri	Elektronik	0,22 %
Industri	Konstruktion & byggnation	1,21 %
Industri	Diverse tillverkning	0,88 %
Industri	Transport	0,31 %
IT	Mjukvara	0,21 %
El, vatten och gas	Elektricitet	1,59 %
Totalt		**100,00 %**

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

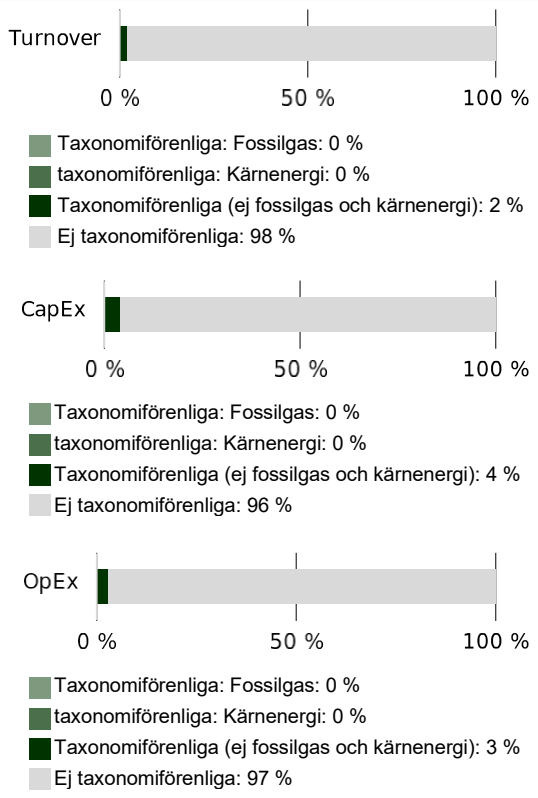
☒ Ja

☐ I fossilgas ☒ I kärnenergi

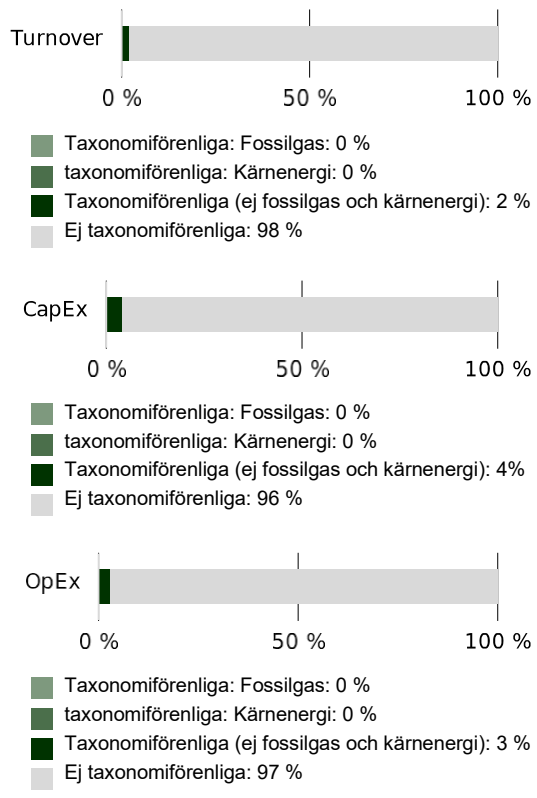
☐ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



I dessa diagram avses med ”statsobligationer” samtliga exponeringar i statspapper

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.
Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,19 %
Möjliggörande verksamheter	0,97 %
Totalt	**1,15 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	2,45 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 47 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 45 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Ränteavkastning

Identifieringskod för juridiska personer: 549300DNLSOLVCAFQT35

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

● ○ ☒ **Nej**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 64 % hållbara investeringar

- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

ESG-betyg Fonden främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter med goda ESG-betyg. ESG står för faktorer relaterade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av NAM eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyllde minimikravet för ESG-betyg kunde inkluderas i fonden och att de företag och emittenter som har lägre ESG-betyg exkluderades.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	63,32 %	98,99 %	98,90 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna, har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	0,00 %	96,49 %	96,49 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	96,49 %	96,49 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	96,49 %	96,49 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

...och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	63,32 %	98,99 %	98,90 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna har ett ESG-betyg som inte uppfyller minimikravet	2024	0,00 %	96,49 %	96,49 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	96,49 %	96,49 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	96,49 %	96,49 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för några miljömässigt eller socialt hållbara investeringsmål?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	6.647 tCO2e	94,05 %	88,98 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	850 tCO2e	94,05 %	88,98 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	41.016 tCO2e	94,05 %	88,98 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	7.497 tCO2e	94,05 %	88,98 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	48.513 tCO2e	94,05 %	88,98 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	46 tCO2e/investerad miljon euro	94,05 %	88,98 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	307 tCO2e/investerad miljon euro	94,05 %	88,98 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	49 tCO2e/miljon euro i intäkter	94,05 %	91,19 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	749 tCO2e/miljon euro i intäkter	94,05 %	91,03 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	4,66 % investeringar i fossila bränslen	94,05 %	87,42 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	51,28 % icke-förnybar energiförbrukning	94,05 %	79,18 %
			46,38 % icke-förnybar energiproduktion	94,05 %	5,56 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,08 GWh/miljon euro av intäkter	0,85 %	0,45 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	1,73 GWh/miljon euro av intäkter	1,75 %	1,57 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,72 GWh/miljon euro av intäkter	0,42 %	0,42 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	94,05 %	85,40 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,00 ton/investerad miljon euro	94,05 %	1,97 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,47 ton/investerad miljon euro	94,05 %	80,45 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandning i brott mot	94,05 %	88,73 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismerför klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	94,05 %	89,35 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	17,52 % löneskillnad	94,05 %	64,65 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	39,97 % (kvinnliga ledamöter /styrelseledamöter)	94,05 %	77,37 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	94,05 %	87,06 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgas-intensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	152,09 tCO2e/miljoner euro av BNP	2,43 %	2,43 %
Sociala aspekter	Investerings-objektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandadei överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	2,43 %	2,43 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	2,43 %	2,43 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skatte-jurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	2,43 %	2,43 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

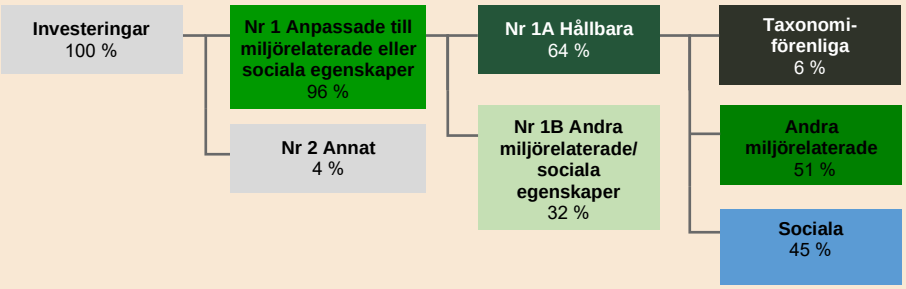
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Raiffeisen Bank Internationa 5,75 % 27-01-2028	Finans	1,43 %	Österrike
Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 25-04- 2028	Finans	1,22 %	Irland
Unicaja Banco SA 1,000 % MULTI 01-12-2026	Finans	1,14 %	Spanien
RCI Banque SA 3,75 % 04-10-2027	Konsument sällanköp	1,09 %	Frankrike
UBS Group AG 2,125 % MULTI 13-10-2026	Finans	1,06 %	Schweiz
Akelius Residential Property 1 % 17-01-2028	Finans	1,01 %	Nederländerna
Crelan SA 5,75 % 26-01-2028	Finans	1,01 %	Belgien
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 4,125 % 18-01-2027	Finans	0,98 %	Österrike
BPCE SA 1,652 % MULTI 06-10-2026	Finans	0,98 %	Frankrike
de Volksbank NV 1,750 % MULTI 22-10-2030	Finans	0,94 %	Nederländerna
Bank of Ireland Group P 1,875 % MULTI 05-06-2026	Finans	0,93 %	Irland
Electricite de France SA 3,75 % 05-06-2027	El, vatten och gas	0,93 %	Frankrike
JPMorgan Chase & Co 1,090 % MULTI 11-03-2027	Finans	0,93 %	Förenta Staterna
Banco Santander SA 4,625 % MULTI 18-10-2027	Finans	0,91 %	Spanien
AIB Group PLC 0,500 % MULTI 17-11-2027	Finans	0,91 %	Irland

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Järn/stål	0,41 %
Likvida medel	Likvida medel	2,99 %
Kommunikationstjänster	Internet	0,19 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	3,13 %
Konsument sällanköp	Flyget	1,12 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	3,60 %
Konsument sällanköp	Nöje	0,37 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,67 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	5,79 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	0,54 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	0,19 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	0,18 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	1,38 %
Derivat	Derivat	0,00 %
Energi	Alternativa energikällor	0,70 %
Finans	Bank	52,21 %
Finans	Olika finansiella tjänster	1,89 %
Finans	Försäkring	6,85 %
Finans	Riskkapital	0,37 %
Finans	Fastigheter	1,88 %
Finans	REIT-FONDER	1,24 %
Finans	Besparingar & lån	0,73 %
Fondcertifikat	Fondcertifikat	0,50 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,01 %
Statsobligationer	Statspapper	2,43 %
Industri	Byggnadsmaterial	0,78 %
Industri	Elektronik	0,37 %
Industri	Konstruktion & byggnation	1,43 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	0,51 %
Industri	Förpackning och containrar	0,66 %
Industri	Transport	0,08 %
IT	Datorer	0,33 %
IT	Mjukvara	0,45 %
El, vatten och gas	Elektricitet	6,01 %
Totalt		**100,00 %**

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

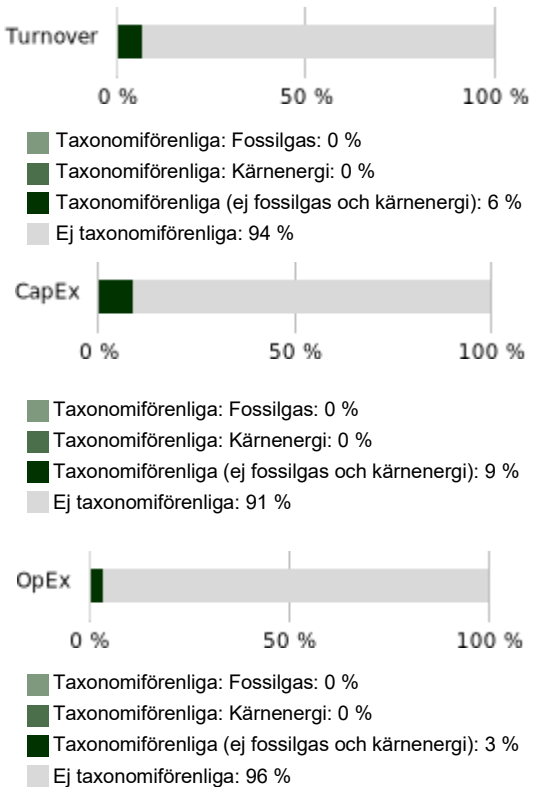
☒ Ja:

☐ I fossilgas ☒ I kärnenergi

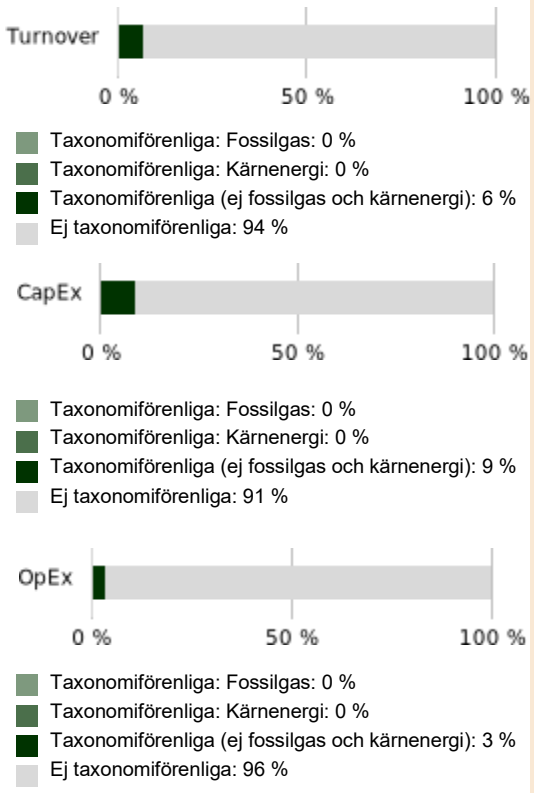
☐ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **inklusive statsobligationer***



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar **exklusive statsobligationer***



I dessa diagram avses med ”statsobligationer” samtliga exponeringar i statspapper

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,21 %
Möjliggörande verksamheter	1,89 %
Totalt	**2,10 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	6,25 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 51 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 45 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Småbolagsfond Norden

Identifieringskod för juridiska personer: 549300SO1LWCDV9C5D89

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 68 % hållbara investeringar
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	69,39 %	97,01 %	96,90 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	96,37 %	96,37 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	96,37 %	96,37 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

...och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	69,39 %	97,01 %	96,90 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	96,37 %	96,37 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	96,37 %	96,37 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	40.617 tCO2e	96,37 %	94,95 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	29.739 tCO2e	96,37 %	94,95 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	1.591.678 tCO2e	96,37 %	94,95 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	70.353 tCO2e	96,37 %	94,95 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	1.662.031 tCO2e	96,37 %	94,95 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	28 tCO2e/investerad miljon euro	96,37 %	94,95 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	670 tCO2e/investerad miljon euro	96,37 %	94,95 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	31 tCO2e/miljon euro i intäkter	96,37 %	94,93 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	839 tCO2e/miljon euro i intäkter	96,37 %	94,93 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,55 % investeringar i fossila bränslen	96,37 %	92,96 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	55,25 % icke-förnybar energiförbrukning	96,37 %	57,62 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	96,37 %	0,12 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,15 GWh/miljon euro av intäkter	0,88 %	0,88 %
		Utvinning av mineral (B)	1,21 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,39 GWh/miljon euro av intäkter	43,20 %	42,73 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	0,23 GWh/miljon euro av intäkter	0,16 %	0,16 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,15 GWh/miljon euro av intäkter	5,03 %	4,98 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,25 GWh/miljon euro av intäkter	8,76 %	7,46 %
		Transport och lagring (H)	0,94 GWh/miljon euro av intäkter	0,82 %	0,81 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,46 GWh/miljon euro av intäkter	7,79 %	7,79 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,01 % med negativ inverkan	96,37 %	94,91 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,02 ton/investerad miljon euro	96,37 %	3,29 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	3,35 ton/investerad miljon euro	96,37 %	95,38 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandning i brott mot	96,37 %	95,98 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,38 % utan policyer	96,37 %	90,74 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,92 % löneskillnad	96,37 %	22,55 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	34,94 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	96,37 %	76,95 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	96,37 %	95,98 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

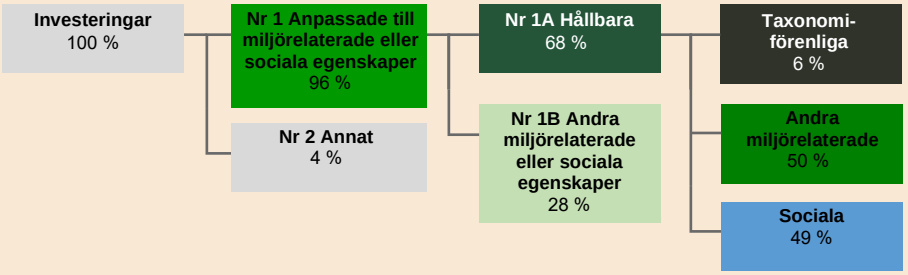
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
SECTRA B	Konsument dagligvaror	6,23 %	Sverige
Clas Ohlson B	Konsument sällanköp	3,35 %	Sverige
Castellum	Finans	3,03 %	Sverige
Nolato B	Industri	2,97 %	Sverige
Vaisala A	Industri	2,75 %	Finland
Kemira	Råvaror	2,34 %	Finland
Fenix Outdoor Int. B	Konsument sällanköp	2,25 %	Schweiz
Electrolux Professional B	Industri	2,17 %	Sverige
AAK	Konsument dagligvaror	2,04 %	Sverige
SECTRA B	Konsument dagligvaror	2,01 %	Sverige
Fabege	Finans	2,01 %	Sverige
OEM International B	Industri	1,94 %	Sverige
NCC B	Industri	1,72 %	Sverige
Systemair	Industri	1,56 %	Sverige
Rejlers B	Konsument dagligvaror	1,53 %	Sverige

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	3,01 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,51 %
Råvaror	Järn/stål	0,21 %
Råvaror	Gruvdrift	0,30 %
Likvida medel	Likvida medel	3,62 %
Kommunikationstjänster	Internet	1,11 %
Kommunikationstjänster	Medier	1,55 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	1,77 %
Konsument sällanköp	Flyget	0,01 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	1,27 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,58 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	1,47 %
Konsument sällanköp	Nöje	0,18 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	1,41 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,87 %
Konsument sällanköp	Hushållsartiklar	2,27 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,66 %
Konsument sällanköp	Logi	0,24 %
Konsument sällanköp	Kontorsmöbler	0,00 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	5,82 %
Konsument sällanköp	Textil	0,52 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,70 %
Konsument dagligvaror	Drycker	0,55 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	1,77 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	5,42 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	0,35 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	4,71 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	9,73 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	0,03 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,03 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	0,62 %
Derivat	Derivat	0,00 %
Energi	Alternativa energikällor	0,27 %
Finans	Bank	3,11 %
Finans	Olika finansiella tjänster	0,67 %
Finans	Försäkring	0,47 %
Finans	Investeringsbolag	1,24 %
Finans	Riskkapital	0,49 %

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Finans	Fastigheter	8,28 %
Industri	Byggnadsmaterial	1,78 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	4,06 %
Industri	Elektronik	6,57 %
Industri	Konstruktion & byggnation	5,12 %
Industri	Miljöstyrning	0,79 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,00 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	0,01 %
Industri	Maskiner – blandat	5,13 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	1,54 %
Industri	Diverse tillverkning	4,98 %
Industri	Förpackning och containrar	0,28 %
Industri	Fartygsbyggnad	0,00 %
Industri	Transport	0,16 %
IT	Datorer	1,10 %
IT	Mjukvara	2,67 %
Totalt		**100,00 %**

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

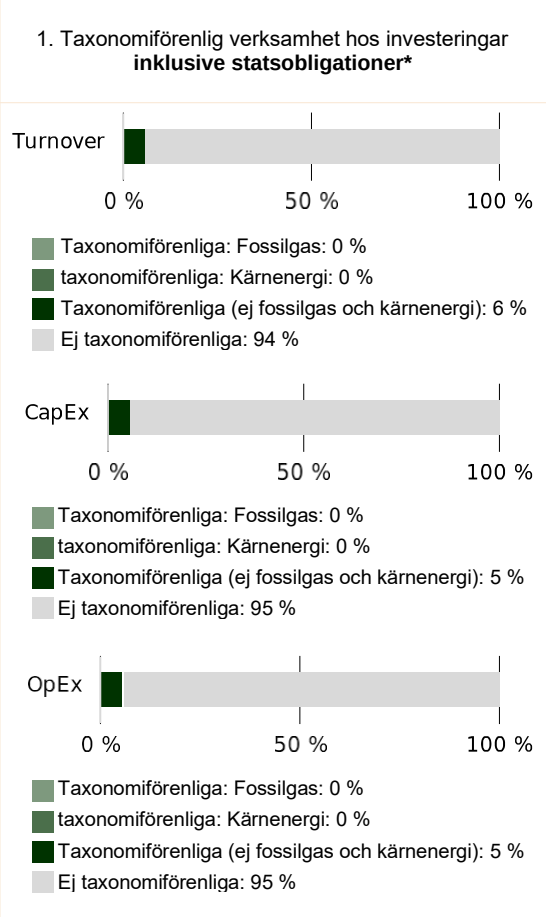
Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

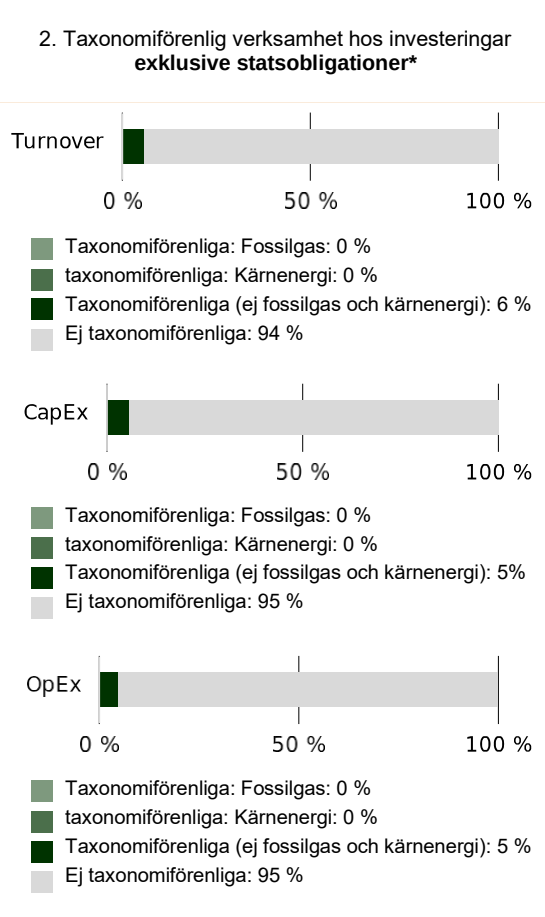
☒ Ja

☐ I fossilgas ☒ I kärnenergi

☐ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.





I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.
Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,21 %
Möjliggörande verksamheter	1,98 %
Totalt	**2,19 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	6,03 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 50 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 49 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Småföretag Europa

Identifieringskod för juridiska personer: 549300MRNBNSOWG13Z78

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 60 % hållbara investeringar
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	58,93 %	92,72 %	92,72 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	92,54 %	92,54 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	92,54 %	92,54 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	58,93 %	92,72 %	92,72 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	92,54 %	92,54 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	92,54 %	92,54 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	530 tCO2e	92,54 %	88,86 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	388 tCO2e	92,54 %	88,86 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	14.224 tCO2e	92,54 %	88,86 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	917 tCO2e	92,54 %	88,86 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	15.141 tCO2e	92,54 %	88,86 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	17 tCO2e/investerad miljon euro	92,54 %	88,86 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	277 tCO2e/investerad miljon euro	92,54 %	88,86 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	36 tCO2e/miljon euro i intäkter	92,54 %	88,86 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	564 tCO2e/miljon euro i intäkter	92,54 %	88,86 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,00 % investeringar i fossila bränslen	92,54 %	86,99 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	63,34 % icke-förnybar energiförbrukning	92,54 %	53,07 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	92,54 %	0,00 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,56 GWh/miljon euro av intäkter	1,46 %	1,46 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,31 GWh/miljon euro av intäkter	31,41 %	31,41 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförs örjning (D)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,55 GWh/miljon euro av intäkter	12,63 %	10,61 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,53 GWh/miljon euro av intäkter	2,30 %	2,30 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	92,54 %	87,90 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,28 ton/investerad miljon euro	92,54 %	0,72 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,28 ton/investerad miljon euro	92,54 %	90,32 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandning i brott mot	92,54 %	89,61 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,37% utan policyer	92,54 %	85,46 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	20,58 % löneskillnad	92,54 %	32,69 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	40,17 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	92,54 %	65,39 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	92,54 %	88,22 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

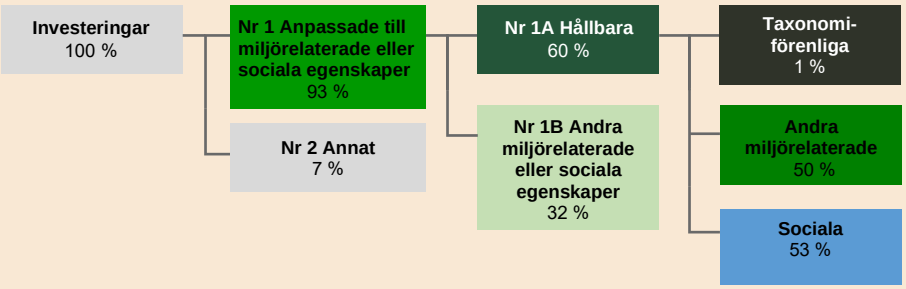
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
BNP Paribas Easy MSCI Europe Small Caps S-SRI PAB		4,96 %	Luxemburg
AAK	Konsument dagligvaror	3,31 %	Sverige
Terveystalo Plc	Konsument dagligvaror	3,14 %	Finland
Informa	Kommunikationstjänster	3,01 %	Storbritannien
Viscofan	Konsument dagligvaror	2,89 %	Spanien
SIG Group	Industri	2,88 %	Schweiz
Begbies Traynor Group	Finans	2,78 %	Storbritannien
Vetoquinol	Konsument dagligvaror	2,77 %	Frankrike
Coface	Finans	2,57 %	Frankrike
Arjo B	Konsument dagligvaror	2,55 %	Sverige
DKSH Holding	Kommunikationstjänster	2,52 %	Schweiz
CTS Eventim	Konsument sällanköp	2,45 %	Tyskland
Elopak	Industri	2,39 %	Norge
Volution Group	Industri	2,33 %	Storbritannien
Sesa	Industri	2,22 %	Italien

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

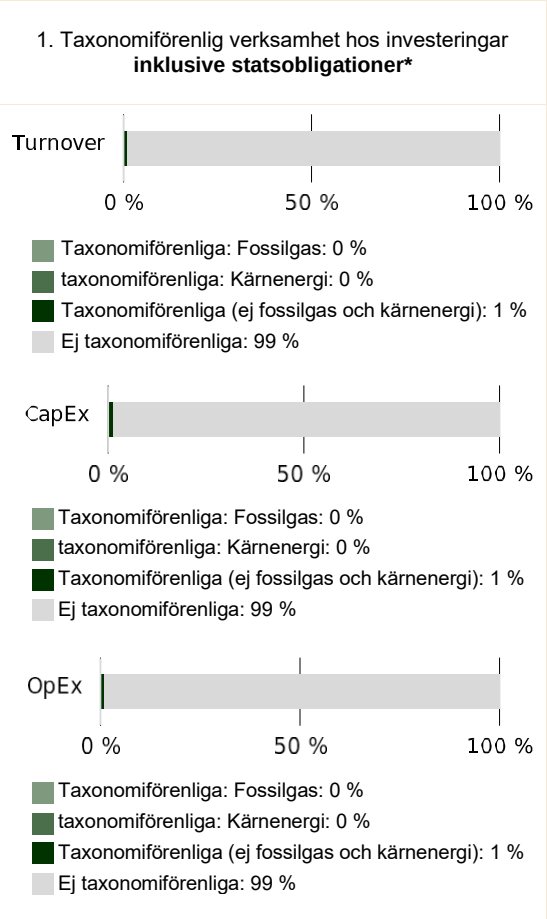
Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	1,27 %
Likvida medel	Likvida medel	2,50 %
Kommunikationstjänster	Reklam	2,52 %
Kommunikationstjänster	Internet	1,43 %
Kommunikationstjänster	Medier	4,73 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	2,40 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	4,58 %
Konsument sällanköp	Nöje	4,46 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	1,45 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,07 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	4,62 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	8,71 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	8,35 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	3,14 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	3,59 %
Derivat	Derivat	0,00 %
Finans	Bank	0,86 %
Finans	Olika finansiella tjänster	4,32 %
Finans	Försäkring	8,19 %
Finans	Fastigheter	1,22 %
Finans	REIT-FONDER	1,08 %
Fondcertifikat	Fondcertifikat	4,96 %
Industri	Rymd-/försvarssektorn	1,42 %
Industri	Byggnadsmaterial	0,18 %
Industri	Elektronik	2,22 %
Industri	Miljöstyrning	1,15 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	0,54 %
Industri	Diverse tillverkning	5,84 %
Industri	Förpackning och containrar	6,99 %
IT	Datorer	5,10 %
IT	Mjukvara	2,10 %
Totalt		**100,00 %**

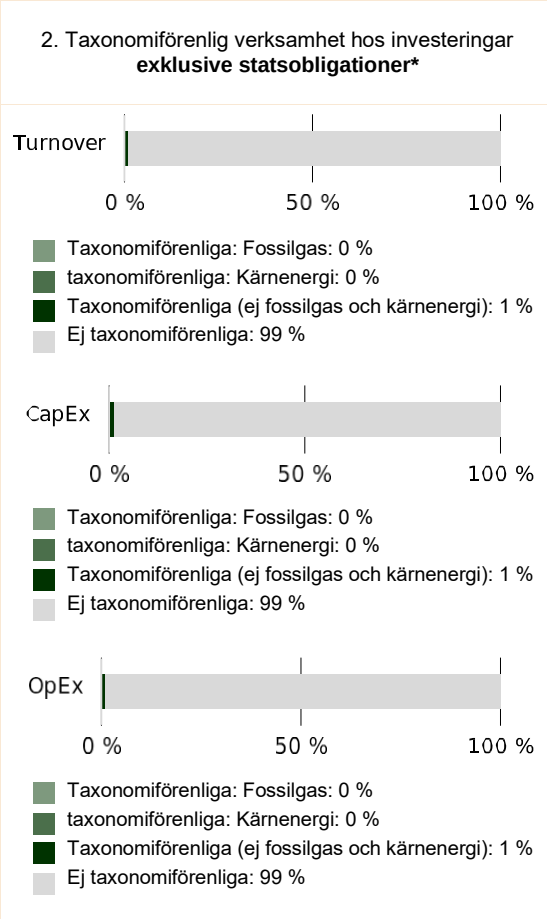
I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

- [ ] Ja:
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.





****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.
Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,27 %
Totalt	**0,27 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	1,06 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 50 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 53 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Stabil Avkastning

Identifieringskod för juridiska personer: 549300DMIXGESQ21W635

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**___%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%

● ○ ☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 60 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	59,35 %	94,91 %	94,86 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	95,10 %	95,10 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:spolicy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:spolicy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	95,10 %	95,10 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	59,35 %	94,91 %	94,86 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	95,10 %	95,10 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:spolicy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:spolicy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	95,10 %	95,10 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	10.300 tCO2e	82,33 %	79,78 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	2.448 tCO2e	82,33 %	79,78 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	58.368 tCO2e	82,33 %	79,78 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	12.750 tCO2e	82,33 %	79,78 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	71.119 tCO2e	82,33 %	79,78 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	37 tCO2e/investerad miljon euro	82,33 %	79,78 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	207 tCO2e/investerad miljon euro	82,33 %	79,78 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	123 tCO2e/miljon euro i intäkter	82,33 %	80,61 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	569 tCO2e/miljon euro i intäkter	82,33 %	80,55 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	5,06 % investeringar i fossila bränslen	82,33 %	78,91 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	57,99 % icke-förnybar energiförbrukning	82,33 %	70,96 %
			63,06 % icke-förnybar energiproduktion	82,33 %	4,68 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,28 GWh/miljon euro av intäkter	0,03 %	0,03 %
		Tillverkning (C)	0,33 GWh/miljon euro av intäkter	22,62 %	22,51 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	3,49 GWh/miljon euro av intäkter	4,06 %	4,03 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,89 GWh/miljon euro av intäkter	0,19 %	0,19 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,16 GWh/miljon euro av intäkter	1,48 %	1,48 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,08 GWh/miljon euro av intäkter	4,70 %	4,68 %
		Transport och lagring (H)	0,61 GWh/miljon euro av intäkter	0,18 %	0,16 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,56 GWh/miljon euro av intäkter	0,17 %	0,16 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	2,64 % med negativinverkan	82,33 %	79,07 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,01 ton/investerad miljon euro	82,33 %	0,85 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	10,81 ton/investerad miljon euro	82,33 %	76,12 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,15 % inblandning i brott mot	82,33 %	79,68 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,04 % utan policyer	82,33 %	79,32 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,60 % löneskillnad	82,33 %	45,00 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	36,46 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	82,33 %	78,08 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	82,33 %	78,79 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgas-intensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	338,60 tCO2e/miljoner euro av BNP	13,04 %	13,00 %
Sociala aspekter	Investerings-objektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	13,04 %	12,76 %
			0,56 % av länderna var föremål för brott mot	13,04 %	12,76 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skatte-jurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckningöver icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	13,04 %	13,04 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

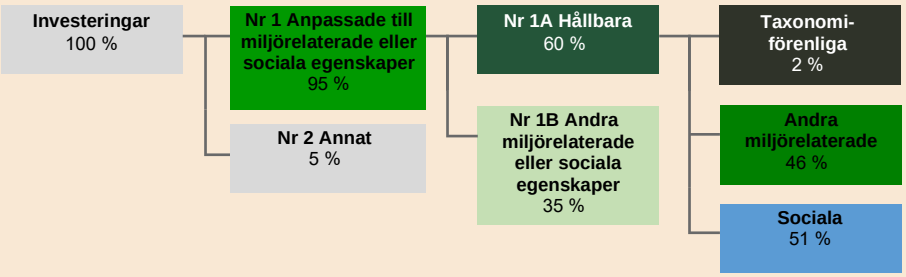
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Alphabet	Kommunikationstjänster	3,29 %	Förenta Staterna
Johnson & Johnson	Konsument dagligvaror	2,59 %	Förenta Staterna
Microsoft	IT	2,33 %	Förenta Staterna
Coca-Cola	Konsument dagligvaror	2,01 %	Förenta Staterna
Cigna Group/The	Konsument dagligvaror	1,99 %	Förenta Staterna
Cisco Systems	Kommunikationstjänster	1,97 %	Förenta Staterna
eBay	Kommunikationstjänster	1,61 %	Förenta Staterna
Comcast	Kommunikationstjänster	1,56 %	Förenta Staterna
Vinci	Industri	1,50 %	Frankrike
Mondelez International	Konsument dagligvaror	1,48 %	Förenta Staterna
Becton Dickinson	Konsument dagligvaror	1,42 %	Förenta Staterna
Iberdrola	El, vatten och gas	1,36 %	Spanien
Meta Platforms	Kommunikationstjänster	1,28 %	Förenta Staterna
Global Payments	Konsument dagligvaror	1,27 %	Förenta Staterna
CVS Health	Konsument dagligvaror	1,27 %	Förenta Staterna

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	1,02 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,13 %
Råvaror	Järn/stål	0,05 %
Råvaror	Gruvdrift	0,20 %
Likvida medel	Likvida medel	5,10 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,02 %
Kommunikationstjänster	Internet	6,48 %
Kommunikationstjänster	Medier	1,97 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	6,50 %
Konsument sällanköp	Flyget	0,08 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,98 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	1,06 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,18 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,03 %
Konsument sällanköp	Nöje	0,18 %
Konsument sällanköp	Livsmedelstjänster	0,01 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	0,01 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,01 %
Konsument sällanköp	Hushållsartiklar	0,01 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,07 %
Konsument sällanköp	Logi	0,10 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	0,94 %
Konsument sällanköp	Leksaker/spel/hobbyer	0,01 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,00 %
Konsument dagligvaror	Drycker	3,58 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,17 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	3,11 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	1,33 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	4,15 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	0,89 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	5,13 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	1,16 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	8,87 %
Derivat	Derivat	0,21 %
Diversifierad	Holdingbolag	0,03 %
Energi	Alternativa energikällor	0,15 %
Energi	Pipelines	0,01 %
Finans	Bank	7,75 %

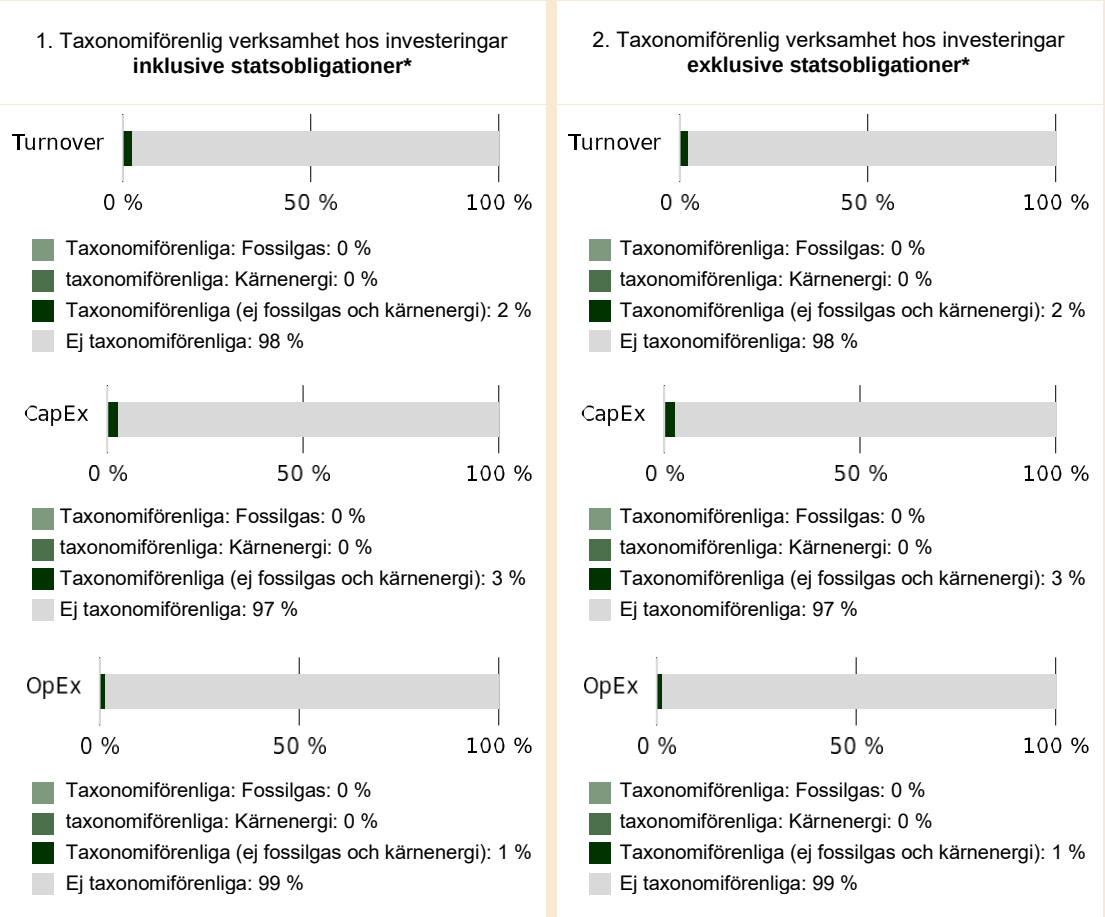
Sektor	Undersektor	Tillgångar
Finans	Olika finansiella tjänster	2,42 %
Finans	Försäkring	2,83 %
Finans	Investeringsbolag	0,02 %
Finans	Riskkapital	0,03 %
Finans	Fastigheter	0,31 %
Finans	REIT-FONDER	0,59 %
Finans	Besparingar & lån	0,19 %
Fondcertifikat	Fondcertifikat	0,02 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	-0,44 %
Statsobligationer	Multinationella	0,12 %
Statsobligationer	Kommuner	0,16 %
Statsobligationer	Regionala (delstat/provins)	0,02 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	0,21 %
Statsobligationer	Statspapper	13,85 %
Industri	Rymd-/försvarssektorn	0,04 %
Industri	Byggnadsmaterial	0,25 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,52 %
Industri	Elektronik	0,10 %
Industri	Konstruktion & byggnation	1,87 %
Industri	Miljöstyrning	0,12 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,02 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	0,03 %
Industri	Maskiner – blandat	0,16 %
Industri	Diverse tillverkning	0,06 %
Industri	Förpackning och containrar	0,23 %
Industri	Transport	0,17 %
Industri	Leasingtjänster för bilar och lastbilar	0,03 %
Bolånepapper	FNMA COLLATERAL	0,15 %
IT	Datorer	1,11 %
IT	Kontorsutrustning	0,01 %
IT	Halvledare	1,50 %
IT	Mjukvara	5,84 %
El, vatten och gas	Elektricitet	5,66 %
El, vatten och gas	Gas	0,09 %
El, vatten och gas	Vatten	0,06 %
Totalt		**100,00 %**

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

- [x] Ja
  - [x] I fossilgas
  - [x] I kärnenergi
- [ ] Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,06 %
Möjliggörande verksamheter	0,85 %
Totalt	**0,91 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	2,41 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 46 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 51 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Stabile Aksjer Global Fund

Identifieringskod för juridiska personer: 636700J6XT34BIJ6JW87

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%

● ○ ☒ **Nej**

☒ Den främjade **miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 77 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar främjade fonden miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följde praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	98,72 %	98,72 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:spolicy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:spolicy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	98,72 %	98,72 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	32.872 tCO2e	98,72 %	98,72 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	11.413 tCO2e	98,72 %	98,72 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	280.989 tCO2e	98,72 %	98,72 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	44.288 tCO2e	98,72 %	98,72 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	325.277 tCO2e	98,72 %	98,72 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	26 tCO2e/investerad miljon euro	98,72 %	98,72 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	189 tCO2e/investerad miljon euro	98,72 %	98,72 %
	Investering-sobjektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	81 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,72 %	98,72 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	434 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,72 %	98,72 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	8,78 % investeringar i fossila bränslen	98,72 %	98,60 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	64,92 % icke-förnybar energiförbrukning	98,72 %	87,53 %
			43,03 % icke-förnybar energiproduktion	98,72 %	7,22 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning ©	0,25 GWh/miljon euro av intäkter	31,53 %	31,53 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	2,38 GWh/miljon euro av intäkter	8,10 %	8,10 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,35 GWh/miljon euro av intäkter	0,82 %	0,82 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,15 GWh/miljon euro av intäkter	2,53 %	2,53 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,04 GWh/miljon euro av intäkter	9,53 %	9,53 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,17 GWh/miljon euro av intäkter	0,55 %	0,55 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	6,52 % med negativ inverkan	98,72 %	98,72 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,12 ton/investerad miljon euro	98,72 %	2,15 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,51 ton/investerad miljon euro	98,72 %	95,18 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,81 % inblandning i brott mot	98,72 %	98,72 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismerför klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	98,72 %	97,60 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	7,32 % löneskillnad	98,72 %	51,28 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	37,48 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	98,72 %	96,83 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	98,72 %	97,45 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

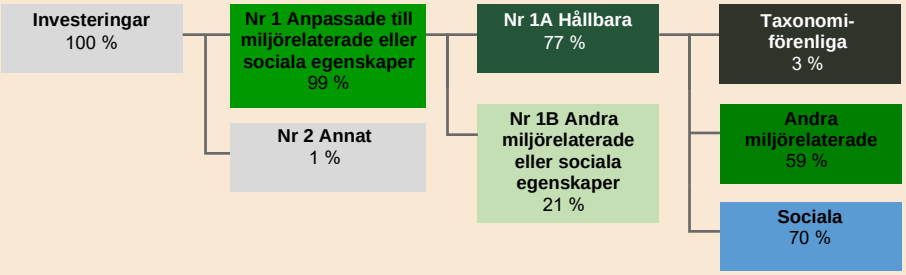
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 20 september 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Cisco Systems	Kommunikationstjänster	2,95 %	Förenta Staterna
Cigna Group/The	Konsument dagligvaror	2,92 %	Förenta Staterna
Becton Dickinson	Konsument dagligvaror	2,75 %	Förenta Staterna
Sanofi	Konsument dagligvaror	2,55 %	Frankrike
Vinci	Industri	2,53 %	Frankrike
Johnson & Johnson	Konsument dagligvaror	2,51 %	Förenta Staterna
Iberdrola	El, vatten och gas	2,45 %	Spanien
Coca-Cola	Konsument dagligvaror	2,35 %	Förenta Staterna
Verizon Communications	Kommunikationstjänster	2,30 %	Förenta Staterna
CVS Health	Konsument dagligvaror	2,25 %	Förenta Staterna
Microsoft	IT	2,24 %	Förenta Staterna
Comcast	Kommunikationstjänster	2,23 %	Förenta Staterna
Global Payments	Konsument dagligvaror	2,22 %	Förenta Staterna
eBay	Kommunikationstjänster	2,09 %	Förenta Staterna
PepsiCo	Konsument dagligvaror	2,05 %	Förenta Staterna

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

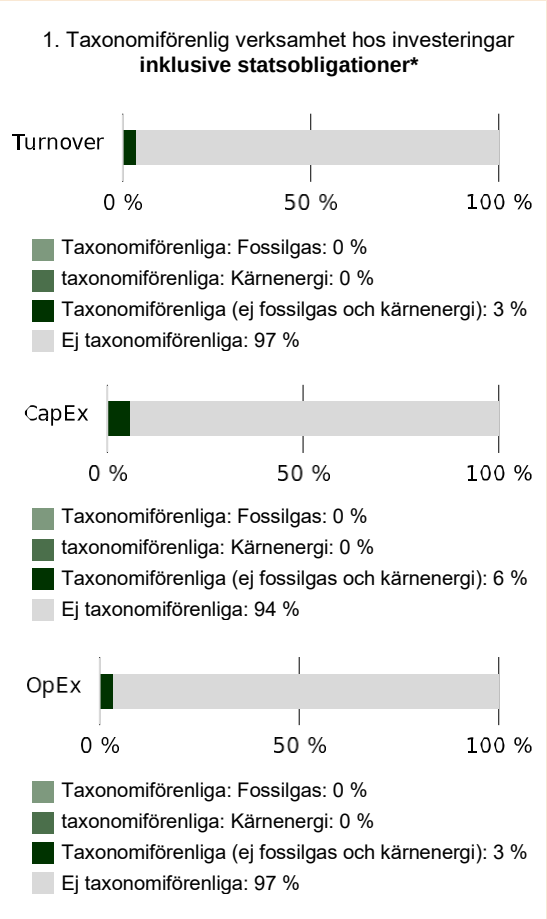
Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	1,18 %
Likvida medel	Likvida medel	1,24 %
Kommunikationstjänster	Internet	6,46 %
Kommunikationstjänster	Medier	2,23 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	12,50 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	1,58 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	0,14 %
Konsument dagligvaror	Drycker	4,40 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,44 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	3,67 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	1,61 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	6,32 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	3,35 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	8,02 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	1,94 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	13,36 %
Finans	Bank	0,69 %
Finans	Olika finansiella tjänster	1,11 %
Finans	Försäkring	3,92 %
Finans	REIT-FONDER	0,55 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,49 %
Industri	Elektronik	1,24 %
Industri	Konstruktion & byggnation	2,53 %
Industri	Förpackning och containrar	0,59 %
IT	Datorer	4,82 %
IT	Halvledare	0,96 %
IT	Mjukvara	5,74 %
El, vatten och gas	Elektricitet	8,10 %
El, vatten och gas	Vatten	0,82 %
Totalt		**100,00 %**

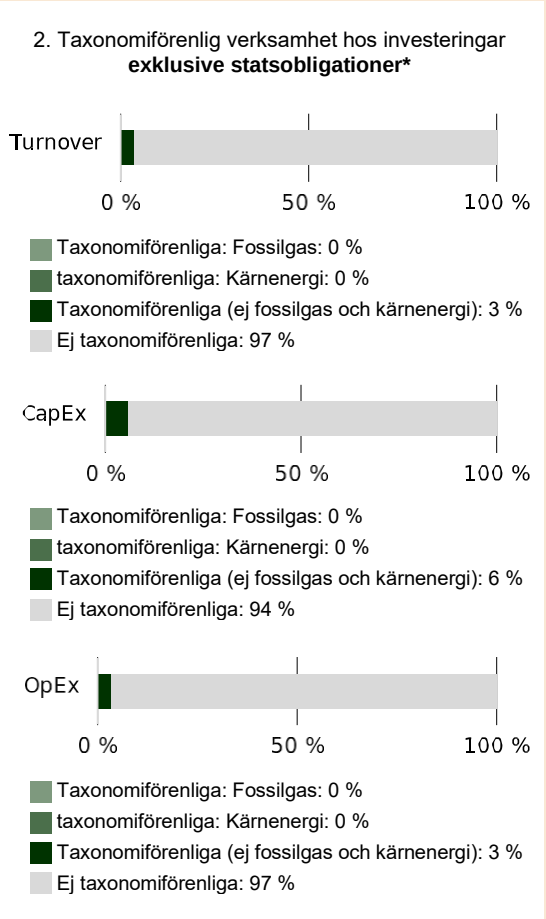
I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

- [x] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [x] I kärnenergi
- [ ] Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.





****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	1,45 %
Totalt	**1,45 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 59 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 70 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Stabile Aksjer Global Valutasikret Fund

Identifieringskod för juridiska personer: 636700YBQRH6QSTX7Q85

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%

● ○ ☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 73 % hållbara investeringar
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	73,10 %	99,23 %	99,23 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	99,23 %	99,23 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:spolicy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:spolicy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	99,23 %	99,23 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	22.342 tCO2e	99,23 %	99,23 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	8.543 tCO2e	99,23 %	99,23 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	197.236 tCO2e	99,23 %	99,23 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	30.888 tCO2e	99,23 %	99,23 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	228.125 tCO2e	99,23 %	99,23 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	28 tCO2e/investerad miljon euro	99,23 %	99,23 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	208 tCO2e/investerad miljon euro	99,23 %	99,23 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	80 tCO2e/miljon euro iintäkter	99,23 %	99,23 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	456 tCO2e/miljon euro i intäkter	99,23 %	99,23 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	8,04 % investeringar i fossila bränslen	99,23 %	99,12 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	65,25 % icke-förnybar energiförbrukning	99,23 %	88,98 %
			43,04 % icke-förnybar energiproduktion	99,23 %	6,61 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,28 GWh/miljon euro av intäkter	35,45 %	34,93 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	2,38 GWh/miljon euro av intäkter	7,42 %	7,42 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,35 GWh/miljon euro av intäkter	0,75 %	0,75 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,15 GWh/miljon euro av intäkter	2,31 %	2,31 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,04 GWh/miljon euro av intäkter	8,72 %	8,72 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,17 GWh/miljon euro av intäkter	0,50 %	0,50 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	5,98 % med negativinverkan	99,23 %	99,23 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,11 ton/investerad miljon euro	99,23 %	2,37 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,57 ton/investerad miljon euro	99,23 %	95,99 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2,84 % inblandning ibrott mot	99,23 %	99,23 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka-efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	99,23 %	98,20 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	7,80 % löneskillnad	99,23 %	50,35 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	37,21 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	99,23 %	97,49 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	99,23 %	98,07 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

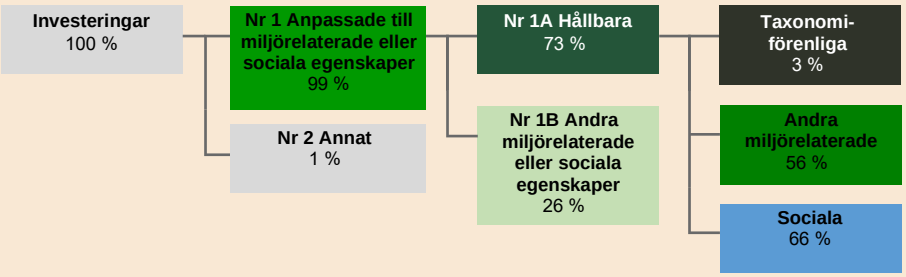
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 20 september 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Alphabet	Kommunikationstjänster	3,72 %	Förenta Staterna
Cisco Systems	Kommunikationstjänster	2,72 %	Förenta Staterna
Cigna Group/The	Konsument dagligvaror	2,69 %	Förenta Staterna
Becton Dickinson	Konsument dagligvaror	2,53 %	Förenta Staterna
Sanofi	Konsument dagligvaror	2,35 %	Frankrike
Vinci	Industri	2,33 %	Frankrike
Johnson & Johnson	Konsument dagligvaror	2,31 %	Förenta Staterna
Iberdrola	El, vatten och gas	2,26 %	Spanien
Coca-Cola	Konsument dagligvaror	2,16 %	Förenta Staterna
Verizon Communications	Kommunikationstjänster	2,12 %	Förenta Staterna
CVS Health	Konsument dagligvaror	2,07 %	Förenta Staterna
Microsoft	IT	2,07 %	Förenta Staterna
Comcast	Kommunikationstjänster	2,06 %	Förenta Staterna
Global Payments	Konsument dagligvaror	2,05 %	Förenta Staterna
eBay	Kommunikationstjänster	1,92 %	Förenta Staterna

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

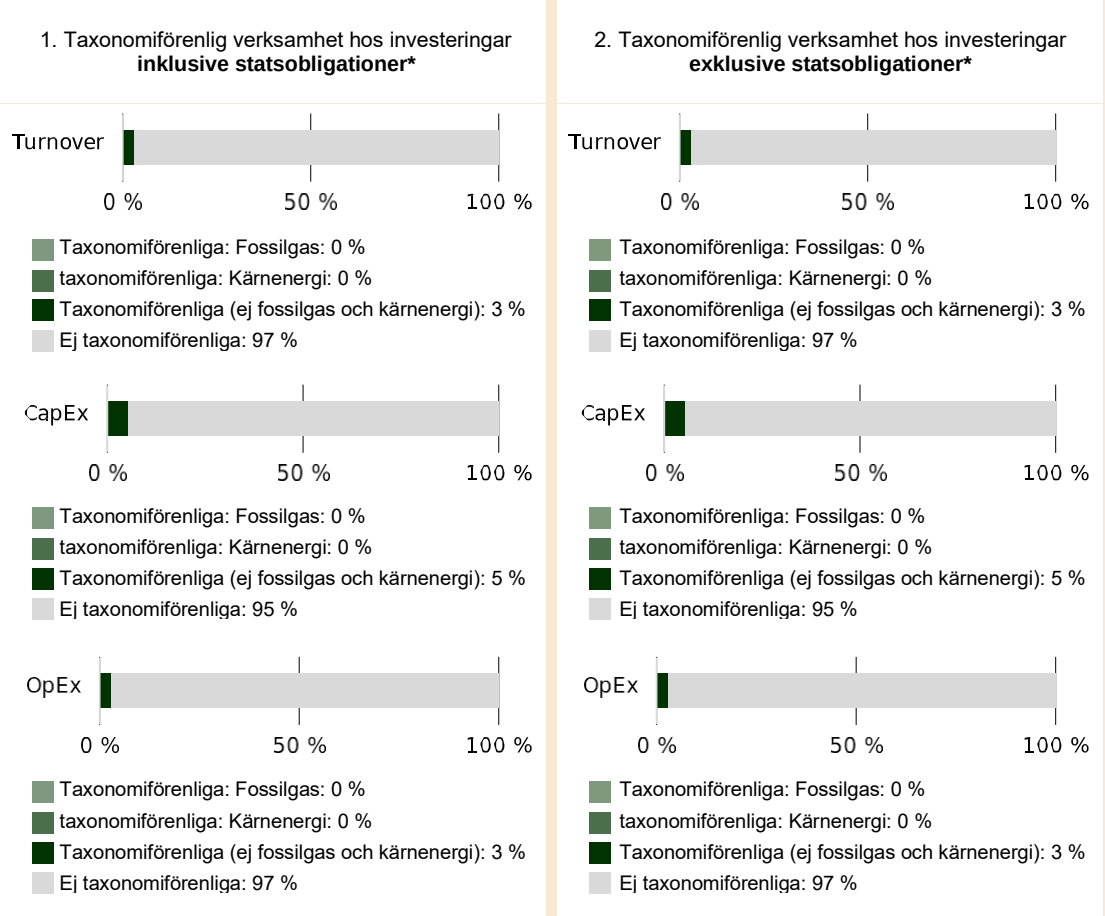
Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	1,11 %
Likvida medel	Likvida medel	1,02 %
Kommunikationstjänster	Internet	8,08 %
Kommunikationstjänster	Medier	2,06 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	11,63 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,90 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	1,45 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	0,13 %
Konsument dagligvaror	Drycker	7,43 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,40 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	3,40 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	1,49 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	6,48 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	3,10 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	7,40 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	1,79 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	12,31 %
Finans	Bank	0,63 %
Finans	Olika finansiella tjänster	1,02 %
Finans	Försäkring	3,62 %
Finans	REIT-FONDER	0,51 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	-0,91 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,45 %
Industri	Elektronik	1,14 %
Industri	Konstruktion & byggnation	2,33 %
Industri	Förpackning och containrar	2,21 %
IT	Datorer	4,44 %
IT	Halvledare	0,88 %
IT	Mjukvara	5,30 %
El, vatten och gas	Elektricitet	7,47 %
El, vatten och gas	Vatten	0,75 %
Totalt		**100,00 %**

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

- [x] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [x] I kärnenergi
- [ ] Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	1,33 %
Totalt	**1,33 %**

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 56 %.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 66 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Stratega 90

Identifieringskod för juridiska personer: 5493005SLZT3V312DZ67

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**___%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%

● ○ ☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 70 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	70,05 %	97,08 %	97,06 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	97,09 %	97,09 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:spolicy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:spolicy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	97,09 %	97,09 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	70,05 %	97,08 %	97,06 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	97,09 %	97,09 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:spolicy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:spolicy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	97,09 %	97,09 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	1.126 tCO2e	95,23 %	94,92 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	398 tCO2e	95,23 %	94,92 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	13.434 tCO2e	95,23 %	94,92 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	1.524 tCO2e	95,23 %	94,92 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	14.957 tCO2e	95,23 %	94,92 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	30 tCO2e/investerad miljon euro	95,23 %	94,92 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	293 tCO2e/investerad miljon euro	95,23 %	94,92 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	75 tCO2e/miljon euro iintäkter	95,23 %	94,93 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	684 tCO2e/miljon euro i intäkter	95,23 %	94,93 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	4,64 % investeringar i fossila bränslen	95,23 %	94,35 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	57,53 % icke-förnybar energiförbrukning	95,23 %	80,89 %
			59,76 % icke-förnybar energiproduktion	95,23 %	1,89 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,37 GWh/miljon euro av intäkter	0,05 %	0,05 %
		Utvinning av mineral (B)	1,59 GWh/miljon euro av intäkter	2,15 %	2,15 %
		Tillverkning (C)	0,20 GWh/miljon euro av intäkter	36,83 %	36,09 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	3,27 GWh/miljon euro av intäkter	2,02 %	2,02 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,57 GWh/miljon euro av intäkter	0,78 %	0,78 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,09 GWh/miljon euro av intäkter	1,69 %	1,65 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,07 GWh/miljon euro av intäkter	5,61 %	5,52 %
		Transport och lagring (H)	0,71 GWh/miljon euro av intäkter	0,47 %	0,42 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,41 GWh/miljon euro av intäkter	1,73 %	1,65 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	3,16 % med negativ inverkan	95,23 %	93,33 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,08 ton/investerad miljon euro	95,23 %	3,61 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	105,53 ton/investerad miljon euro	95,23 %	92,94 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,44 % inblandning i brott mot	95,23 %	94,89 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,11 % utan policyer	95,23 %	94,15 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,85 % löneskillnad	95,23 %	45,82 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	36,18 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	95,23 %	94,27 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	95,23 %	93,64 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgas-intensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	256,08 tCO2e/miljoner euro av BNP	1,89 %	1,89 %
Sociala aspekter	Investerings-objektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	1,89 %	1,87 %
			0,00 % av länderna var föremål fö rbrott mot	1,89 %	1,87 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skatte-jurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för brott mot	1,89 %	1,89 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

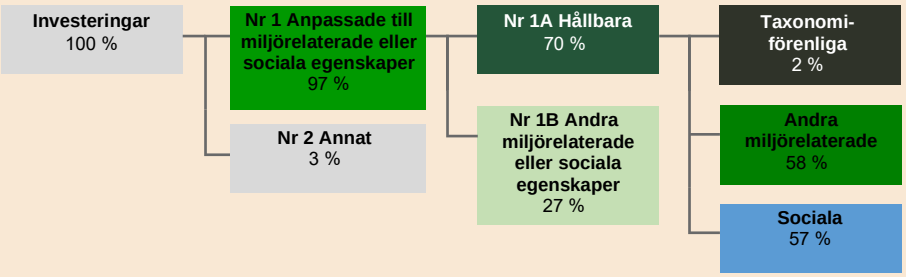
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Apple	IT	4,71 %	Förenta Staterna
Microsoft	IT	3,78 %	Förenta Staterna
NVIDIA	IT	1,65 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	1,04 %	Förenta Staterna
Meta Platforms	Kommunikationstjänster	1,02 %	Förenta Staterna
Cisco Systems	Kommunikationstjänster	0,96 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	0,89 %	Förenta Staterna
Investerare B	Finans	0,87 %	Sverige
Volvo B	Konsument sällanköp	0,87 %	Sverige
Eli Lilly	Konsument dagligvaror	0,77 %	Förenta Staterna
Rio Tinto	Råvaror	0,77 %	Storbritannien
Merck	Konsument dagligvaror	0,77 %	Förenta Staterna
Emerson Electric	Industri	0,73 %	Förenta Staterna
Schneider Electric	Industri	0,71 %	Frankrike
Johnson & Johnson	Konsument dagligvaror	0,71 %	Förenta Staterna

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	0,98 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,01 %
Råvaror	Järn/stål	0,41 %
Råvaror	Gruvdrift	2,20 %
Likvida medel	Likvida medel	2,72 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,13 %
Kommunikationstjänster	Internet	5,61 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,62 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	3,32 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,35 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	2,48 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,51 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,84 %
Konsument sällanköp	Nöje	0,33 %
Konsument sällanköp	Livsmedelstjänster	0,05 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	0,78 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,04 %
Konsument sällanköp	Hushållsartiklar	0,05 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,41 %
Konsument sällanköp	Logi	0,38 %
Konsument sällanköp	Kontorsmöbler	0,03 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	3,05 %
Konsument sällanköp	Textil	0,00 %
Konsument sällanköp	Leksaker/spel/hobbyer	0,08 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,04 %
Konsument dagligvaror	Drycker	1,61 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	1,19 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	2,90 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	0,78 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	2,29 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	1,47 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	2,44 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,24 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	6,32 %
Derivat	Derivat	0,17 %
Energi	Alternativa energikällor	0,06 %
Energi	Olja & gas	0,01 %
Energi	Pipelines	0,01 %

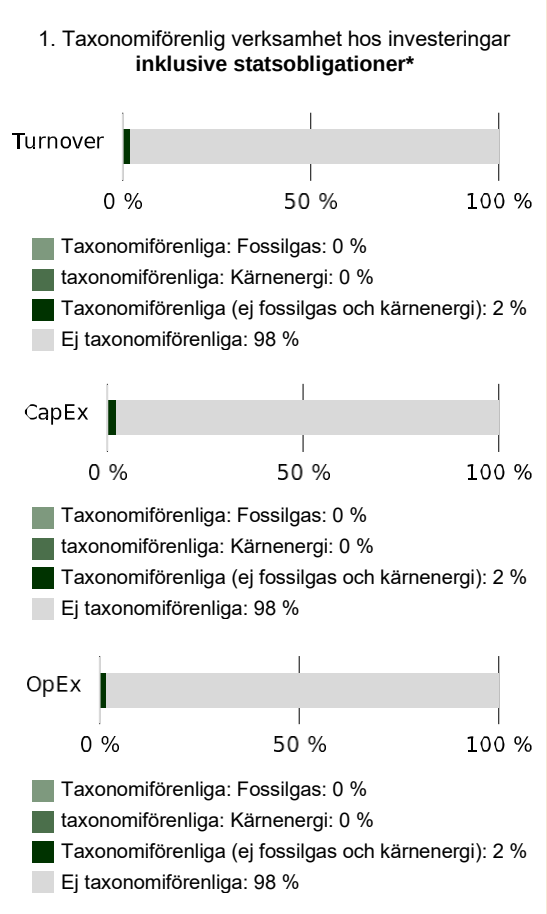
Sektor	Undersektor	Tillgångar
Finans	Bank	6,77 %
Finans	Olika finansiella tjänster	3,64 %
Finans	Försäkring	2,69 %
Finans	Investeringsbolag	1,19 %
Finans	Riskkapital	0,22 %
Finans	Fastigheter	1,00 %
Finans	REIT-FONDER	0,87 %
Finans	Besparingar & lån	0,00 %
Fondcertifikat	Fondcertifikat	0,03 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	-0,01 %
Statsobligationer	Multinationella	0,00 %
Statsobligationer	Regionala (delstat/provins)	0,17 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	0,00 %
Statsobligationer	Statspapper	1,91 %
Industri	Rymd-/försvarssektorn	0,01 %
Industri	Byggnadsmaterial	2,15 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	1,76 %
Industri	Elektronik	3,07 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,92 %
Industri	Miljöstyrning	0,84 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,16 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	1,75 %
Industri	Maskiner – blandat	3,19 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,45 %
Industri	Diverse tillverkning	1,16 %
Industri	Förpackning och containrar	0,34 %
Industri	Transport	0,28 %
IT	Datorer	6,97 %
IT	Halvledare	4,13 %
IT	Mjukvara	7,41 %
El, vatten och gas	Elektricitet	2,00 %
El, vatten och gas	Gas	0,00 %
El, vatten och gas	Vatten	0,05 %
Totalt		**100,00 %**

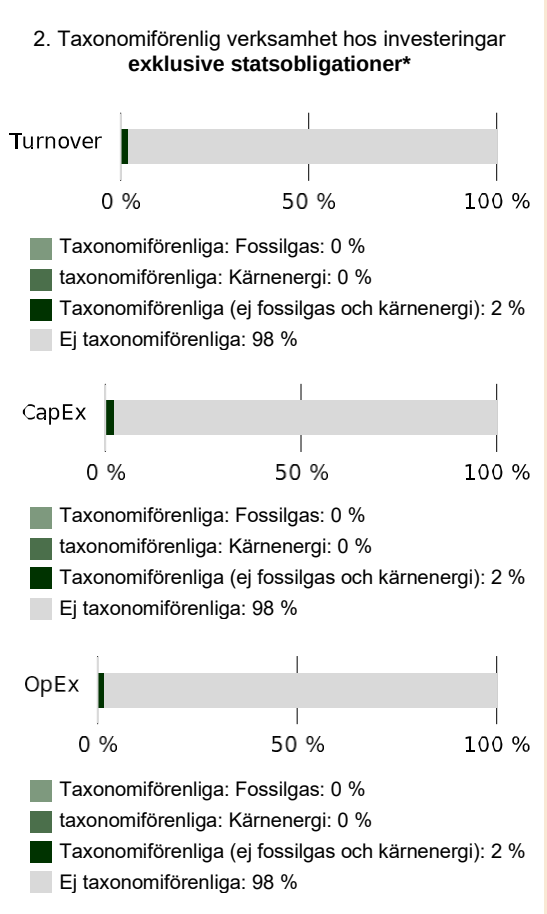
I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

- [x] Ja
  - [ ] I fossilgas
  - [x] I kärnenergi
- [ ] Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.





****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,09 %
Möjliggörande verksamheter	0,85 %
Totalt	**0,94 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	2,10 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 58 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 57 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Stratega Ränta

Identifieringskod för juridiska personer: 549300QPSJY1NP48D415

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**___%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%

● ○ ☒ **Nej**

- ☒ Den främjade **miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 62 % hållbara investeringar
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	61,55 %	96,62 %	96,45 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	96,62 %	96,62 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:spolicy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:spolicy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	96,62 %	96,62 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	70.624 tCO2e	92,29 %	85,35 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	14.768 tCO2e	92,29 %	85,35 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	892.705 tCO2e	92,29 %	85,34 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	85.388 tCO2e	92,29 %	85,35 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	978.100 tCO2e	92,29 %	85,34 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	41 tCO2e/investerad miljon euro	92,29 %	85,35 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	472 tCO2e/investerad miljon euro	92,29 %	85,34 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	65 tCO2e/miljon euro i intäkter	92,29 %	86,21 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	925 tCO2e/miljon euro i intäkter	92,29 %	86,16 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	4,55 % investeringar i fossila bränslen	92,29 %	82,44 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	58,80 % icke-förnybar energiförbrukning	92,29 %	65,45 %
			73,27 % icke-förnybar energiproduktion	92,29 %	3,96 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,04 GWh/miljon euro av intäkter	0,08 %	0,08 %
		Tillverkning (C)	1,17 GWh/miljon euro av intäkter	2,51 %	2,39 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	1,78 GWh/miljon euro av intäkter	1,09 %	1,06 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	6,80 GWh/miljon euro av intäkter	0,05 %	0,05 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,25 GWh/miljon euro av intäkter	0,14 %	0,13 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,26 GWh/miljon euro av intäkter	0,30 %	0,30 %
		Transport och lagring (H)	0,77 GWh/miljon euro av intäkter	0,25 %	0,23 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,61 GWh/miljon euro av intäkter	0,31 %	0,30 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,68 % med negativ inverkan	92,29 %	78,01 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,03 ton/investerad miljon euro	92,29 %	3,90 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	54,36 ton/investerad miljon euro	92,29 %	78,38 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,01 % inblandning i brott mot	92,29 %	85,81 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,04 % utan policyer	92,29 %	84,52 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	15,82 % löneskillnad	92,29 %	43,09 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	37,83 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	92,29 %	81,87 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	92,29 %	85,66 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgas-intensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	345,80 tCO2e/miljoner euro av BNP	4,33 %	4,32 %
Sociala aspekter	Investerings-objektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	4,33 %	4,04 %
			1,89 % av länderna var föremål för brott mot	4,33 %	4,04 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skatte-jurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,05 % av länderna var föremål för brott mot	4,33 %	4,33 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

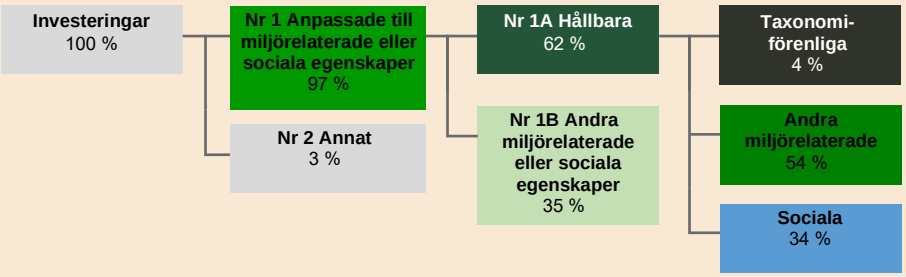
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 2 september 2024 - 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Stadshypotek AB 2 % 01-09-2028	Finans	2,65 %	Sverige
Nordea Hypotek AB 3,5 % 20-09-2028	Finans	2,36 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 1,5 % 16-09-2026	Finans	2,11 %	Sverige
Nordea Hypotek AB 1 % 17-09-2025	Finans	2,05 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 1,25 % 17-09-2025	Finans	1,91 %	Sverige
Stadshypotek AB 1 % 01-03-2027	Finans	1,85 %	Sverige
Volvo Treasury AB FRN 17-02-2025	Konsument sällanköp	1,69 %	Sverige
Stadshypotek AB 1 % 03-09-2025	Finans	1,63 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 3 % 19-09-2029	Finans	1,07 %	Sverige
Nordea Bank Abp FRN 27-05-2025	Finans	0,97 %	Finland
Hexagon AB FRN 24-05-2027	Industri	0,94 %	Sverige
Hexagon AB FRN 15-06-2026	Industri	0,86 %	Sverige
SBAB Bank AB FRN 08-04-2025	Finans	0,82 %	Sverige
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	Finans	0,81 %	Finland
Skandinaviska Enskilda Banken 0,5 % 16-12-2026	Finans	0,79 %	Sverige

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	0,42 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,15 %
Råvaror	Järn/stål	0,17 %
Råvaror	Gruvdrift	0,74 %
Likvida medel	Likvida medel	2,85 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,03 %
Kommunikationstjänster	Internet	0,30 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,87 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	1,95 %
Konsument sällanköp	Flyget	0,10 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,05 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	7,10 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,31 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,06 %
Konsument sällanköp	Nöje	0,31 %
Konsument sällanköp	Livsmedelstjänster	0,01 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	0,07 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,72 %
Konsument sällanköp	Hushållsartiklar	0,03 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,13 %
Konsument sällanköp	Logi	0,24 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	0,53 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,09 %
Konsument dagligvaror	Drycker	0,35 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,20 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	3,26 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	0,75 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	1,21 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	1,27 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	0,63 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,06 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	0,96 %
Derivat	Derivat	0,54 %
Diversifierad	Holdingbolag	0,05 %
Energi	Alternativa energikällor	0,15 %
Energi	Pipelines	0,04 %
Finans	Bank	36,72 %
Finans	Olika finansiella tjänster	9,18 %

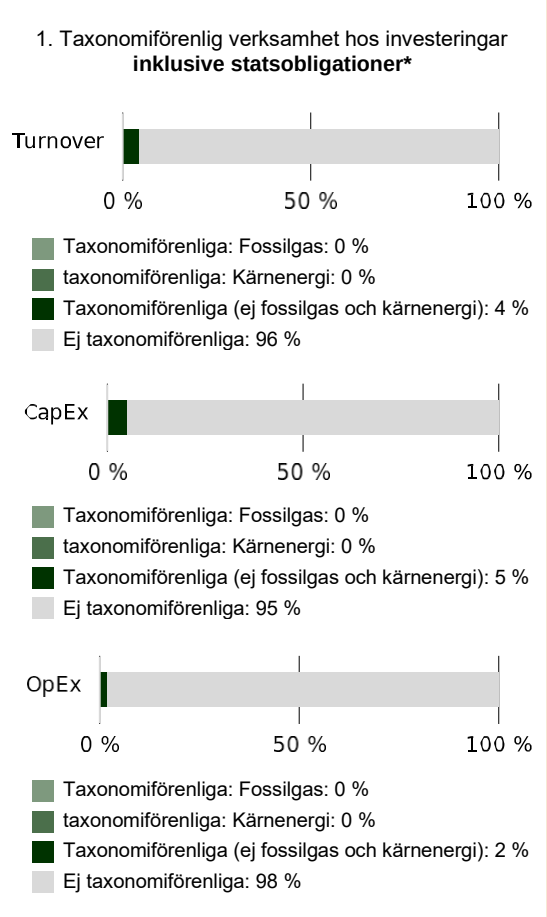
Sektor	Undersektor	Tillgångar
Finans	Försäkring	1,89 %
Finans	Investeringsbolag	1,02 %
Finans	Riskkapital	0,11 %
Finans	Fastigheter	2,55 %
Finans	REIT-FONDER	1,23 %
Finans	Besparingar & lån	0,25 %
Fondcertifikat	Fondcertifikat	0,14 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	-0,15 %
Statsobligationer	Multinationella	0,18 %
Statsobligationer	Kommuner	0,11 %
Statsobligationer	Regionala (delstat/provins)	0,36 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	0,01 %
Statsobligationer	Statspapper	4,50 %
Industri	Rymd-/försvarssektorn	0,07 %
Industri	Byggnadsmaterial	1,12 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,10 %
Industri	Elektronik	0,48 %
Industri	Konstruktion & byggnation	1,06 %
Industri	Miljöstyrning	0,11 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,06 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	0,64 %
Industri	Maskiner – blandat	3,02 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,03 %
Industri	Diverse tillverkning	0,44 %
Industri	Förpackning och containrar	0,92 %
Industri	Transport	0,19 %
Industri	Leasingtjänster för bilar och lastbilar	0,06 %
Bolånepapper	FNMA COLLATERAL	0,32 %
IT	Datorer	0,28 %
IT	Kontorsutrustning	0,02 %
IT	Halvledare	0,30 %
IT	Mjukvara	0,36 %
El, vatten och gas	Elektricitet	5,19 %
El, vatten och gas	Gas	0,35 %
El, vatten och gas	Vatten	0,09 %
Totalt		**100,00 %**

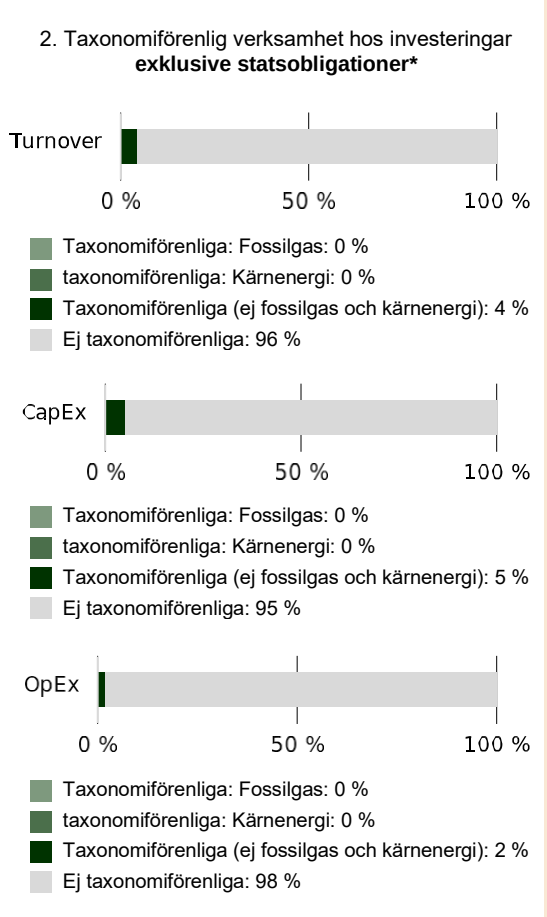
I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

- [x] Ja
  - [x] I fossilgas
  - [x] I kärnenergi
- [ ] Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.





****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat. Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,06 %
Möjliggörande verksamheter	0,59 %
Totalt	**0,65 %**

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 54 %.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 34 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Swedish Ideas Equity Fund

Identifieringskod för juridiska personer: 549300IHYK1G12PQD303

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 85 % hållbara investeringar
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	85,50 %	98,75 %	98,75 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	98,62 %	98,62 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	98,62 %	98,62 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

...och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	85,50 %	98,75 %	98,75 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	98,62 %	98,62 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	98,62 %	98,62 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	252 tCO2e	98,62 %	98,62 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	289 tCO2e	98,62 %	98,62 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	35.417 tCO2e	98,62 %	98,62 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	541 tCO2e	98,62 %	98,62 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	35.958 tCO2e	98,62 %	98,62 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	6 tCO2e/investerad miljon euro	98,62 %	98,62 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	403 tCO2e/investerad miljon euro	98,62 %	98,62 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	14 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,62 %	98,62 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	875 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,62 %	98,62 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	7,05 % investeringar i fossila bränslen	98,62 %	98,62 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	54,13 % icke-förnybar energiförbrukning	98,62 %	96,18 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	98,62 %	0,00 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,56 GWh/miljon euro av intäkter	1,85 %	1,85 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,06 GWh/miljon euro av intäkter	59,21 %	55,97 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförs örjning (D)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,12 GWh/miljon euro av intäkter	3,44 %	3,44 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	1,64 % med negativ inverkan	98,62 %	98,62 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,26 ton/investerad miljon euro	98,62 %	1,98 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,26 ton/investerad miljon euro	98,62 %	98,52 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandning i brott mot	98,62 %	98,62 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	98,62 %	98,62 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	13,85 % löneskillnad	98,62 %	48,25 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	38,12 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	98,62 %	98,62 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	98,62 %	98,62 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

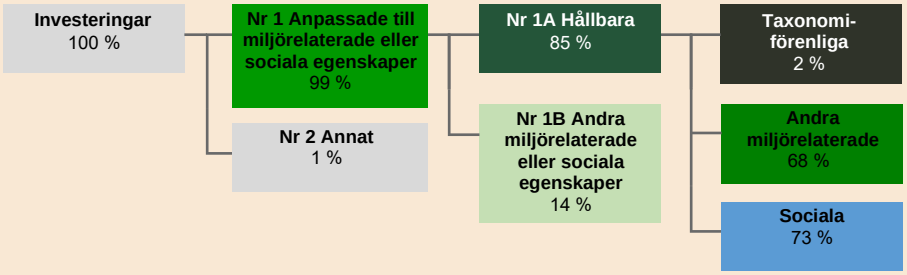
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Atlas Copco A	Industri	9,39 %	Sverige
Volvo B	Konsument sällanköp	8,68 %	Sverige
Hexagon B	Industri	5,88 %	Sverige
ABB Ltd	Industri	5,71 %	Schweiz
AstraZeneca	Konsument dagligvaror	5,17 %	Storbritannien
Epiroc A	Industri	4,60 %	Sverige
EQT	Finans	4,29 %	Sverige
Nordea Bank	Finans	4,04 %	Finland

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	1,93 %
Likvida medel	Likvida medel	1,25 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,34 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	5,72 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	9,31 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	3,69 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,12 %
Konsument sällanköp	Fritid	5,03 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	1,64 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	3,58 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	1,39 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	1,85 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	5,43 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	5,17 %
Energi	Olja & gas	0,66 %
Finans	Bank	9,07 %
Finans	Försäkring	4,42 %
Finans	Investeringsbolag	3,20 %
Finans	Riskkapital	4,29 %
Fondcertifikat	Fondcertifikat	0,11 %
Industri	Byggnadsmaterial	0,41 %
Industri	Elektronik	6,40 %
Industri	Miljöstyrning	1,80 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	4,60 %
Industri	Maskiner – blandat	16,48 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,08 %
Industri	Diverse tillverkning	2,03 %
Totalt		**100,00 %**

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

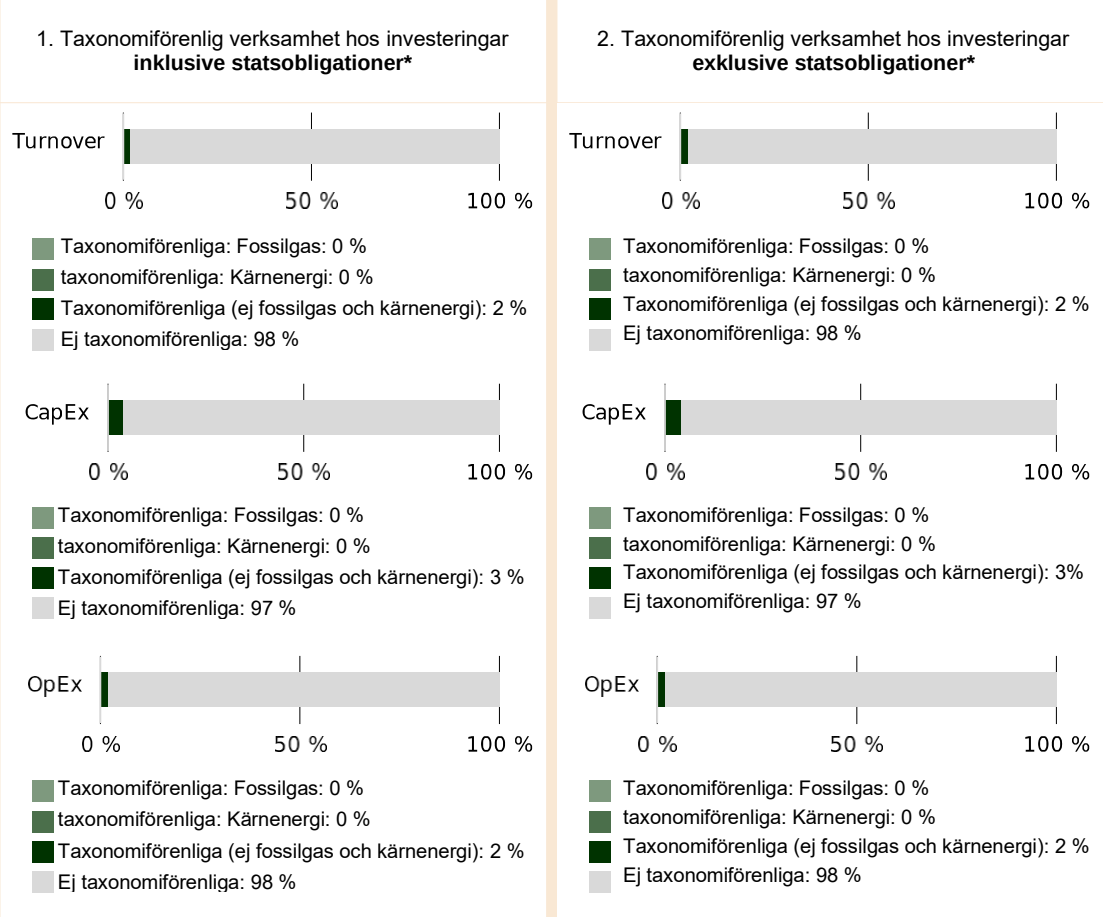
Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

☐ Ja

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.
Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,59 %
Totalt	**0,59 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	1,68 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 68 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 73 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Tillväxtregion Aktie

Identifieringskod för juridiska personer: 549300VPEUBMIBRX1Y59

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 59 % hållbara investeringar
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	58,78 %	96,11 %	96,11 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	96,64 %	96,64 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	96,64 %	96,64 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	58,78 %	96,11 %	96,11 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	96,64 %	96,64 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	96,64 %	96,64 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	77.053 tCO2e	96,64 %	96,64 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	42.062 tCO2e	96,64 %	96,64 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	365.978 tCO2e	96,64 %	96,64 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	119.115 tCO2e	96,64 %	96,64 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	485.093 tCO2e	96,64 %	96,64 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	134 tCO2e/investerad miljon euro	96,64 %	96,64 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	546 tCO2e/investerad miljon euro	96,64 %	96,64 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	209 tCO2e/miljon euro i intäkter	96,64 %	96,61 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	1.217 tCO2e/miljon euro i intäkter	96,64 %	96,61 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	5,58 % investeringar i fossila bränslen	96,64 %	95,05 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	80,56 % icke-förnybar energiförbrukning	96,64 %	72,50 %
			5,99 % icke-förnybar energiproduktion	96,64 %	2,85 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,14 GWh/miljon euro av intäkter	0,19 %	0,19 %
		Utvinning av mineral (B)	1,78 GWh/miljon euro av intäkter	3,96 %	3,96 %
		Tillverkning (C)	0,91 GWh/miljon euro av intäkter	34,64 %	33,78 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförs örjning (D)	2,58 GWh/miljon euro av intäkter	3,72 %	3,72 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,44 GWh/miljon euro av intäkter	0,19 %	0,19 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,05 GWh/miljon euro av intäkter	2,00 %	0,28 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,07 GWh/miljon euro av intäkter	5,08 %	4,64 %
		Transport och lagring (H)	0,36 GWh/miljon euro av intäkter	3,66 %	3,66 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,26 GWh/miljon euro av intäkter	1,36 %	1,36 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	5,05 % med negativ inverkan	96,64 %	95,40 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,15 ton/investerad miljon euro	96,64 %	16,89 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	252,21 ton/investerad miljon euro	96,64 %	95,60 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,85 % inblandning i brott mot	96,64 %	96,64 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,93 % utan policyer	96,64 %	95,67 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	7,61 % löneskillnad	96,64 %	34,42 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	19,58 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	96,64 %	93,23 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, kluster-ammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	96,64 %	96,64 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

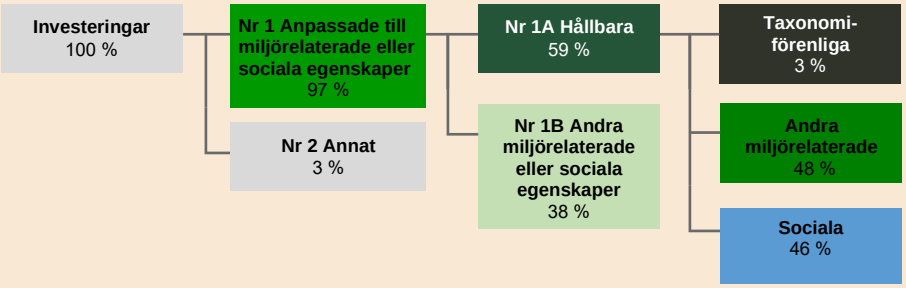
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	IT	9,60 %	Taiwan, kinesisk provins
Samsung Electronics	IT	7,01 %	Republiken Korea
Prosus	Kommunikationstjänster	5,44 %	Nederländerna
Fubon Financial Holding	Finans	3,21 %	Taiwan, kinesisk provins
Grupo Mexico	Råvaror	3,10 %	Mexiko
Bank Mandiri Persero	Finans	2,27 %	Indonesien
Alibaba Group Holding ADR	Kommunikationstjänster	2,21 %	Kina
Hyundai Motor	Konsument sällanköp	2,20 %	Republiken Korea
Bank Negara Indonesia Persero	Finans	1,94 %	Indonesien
Itausa	Finans	1,79 %	Brasilien
Naspers	Kommunikationstjänster	1,76 %	Sydafrika
Indus Towers	Kommunikationstjänster	1,72 %	Indien
China Construction Bank	Finans	1,59 %	Kina
SK Square	Finans	1,59 %	Republiken Korea
Aldar Properties PJSC	Finans	1,36 %	Förenade Arabemiraten

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	2,25 %
Råvaror	Järn/stål	0,85 %
Råvaror	Gruvdrift	3,73 %
Likvida medel	Likvida medel	3,36 %
Kommunikationstjänster	Internet	11,10 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,71 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	2,23 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,38 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	4,80 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,53 %
Konsument sällanköp	Heminredning	1,42 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,29 %
Konsument sällanköp	Logi	0,02 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	0,74 %
Konsument dagligvaror	Drycker	0,70 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	0,36 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	1,33 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	0,60 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	0,91 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	0,12 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	0,05 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	1,44 %
Derivat	Derivat	0,00 %
Diversifierad	Holdingbolag	1,02 %
Energi	Alternativa energikällor	0,54 %
Energi	Olja & gas	0,05 %
Finans	Bank	12,26 %
Finans	Olika finansiella tjänster	5,64 %
Finans	Försäkring	4,04 %
Finans	Investeringsbolag	4,00 %
Finans	Fastigheter	1,63 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Industri	Byggnadsmaterial	0,82 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,14 %
Industri	Elektronik	0,35 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,74 %
Industri	Miljöstyrning	0,01 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,50 %

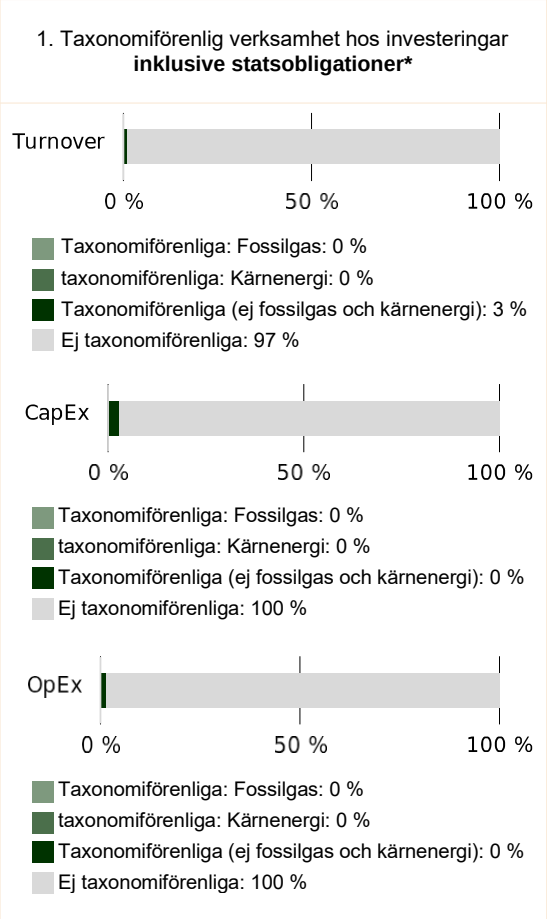
Sektor	Undersektor	Tillgångar
Industri	Diverse tillverkning	0,54 %
Industri	Förpackning och containrar	0,18 %
Industri	Transport	1,59 %
IT	Datorer	3,51 %
IT	Halvledare	19,04 %
IT	Mjukvara	1,62 %
El, vatten och gas	Elektricitet	3,02 %
El, vatten och gas	Gas	0,64 %
El, vatten och gas	Vatten	0,19 %
Totalt		**100,00 %**

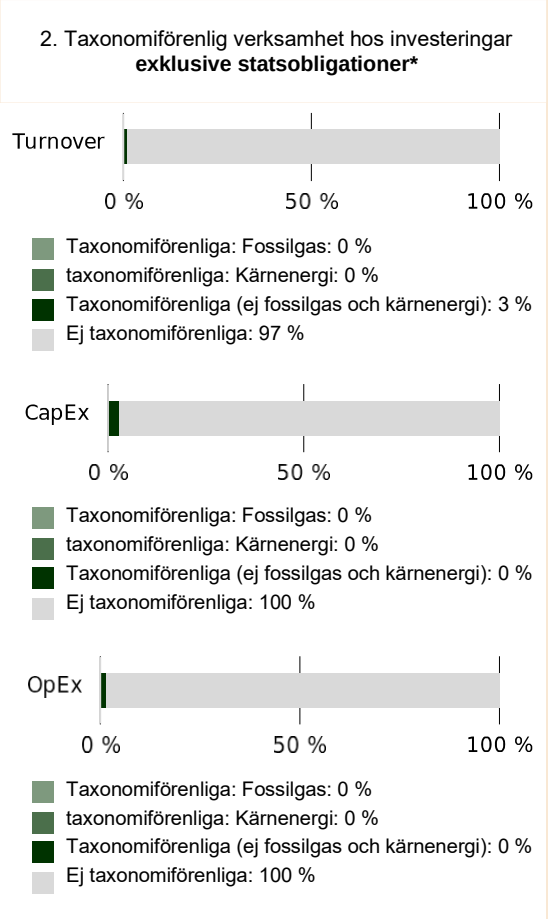
I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

- [ ] Ja:
  - [ ] I fossilgas
  - [ ] I kärnenergi
- [x] Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.





****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.
Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,05 %
Möjliggörande verksamheter	1,12 %
Totalt	**1,17 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	3,14 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 48 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 46 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Tillväxtregion Ränta

Identifieringskod för juridiska personer: 549300LB8K057AZBUI46

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 37 % hållbara investeringar
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Inget referensvärde valdes i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	32,59 %	97,57 %	97,32 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	0,00 %	97,77 %	97,77 %
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	0,00 %	97,77 %	97,77 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% hållbara investeringar	% hållbara investeringar	2024	32,59 %	97,57 %	97,32 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, följer inte de sektor- och värdebaserade exkluderingarna	2024	0,00 %	97,77 %	97,77 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	% av investeringarna, anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte är förenliga med NAM:s policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet	2024	0,00 %	97,77 %	97,77 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktades för denna produkt var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	11.217 tCO2e	23,18 %	16,83 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	1.176 tCO2e	23,18 %	16,83 %
		Scope 3-växthusgasutsläpp	20.309 tCO2e	23,18 %	16,83 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	12.391 tCO2e	23,18 %	16,83 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	32.700 tCO2e	23,18 %	16,83 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2	200 tCO2e/investerad miljon euro	23,18 %	16,83 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	540 tCO2e/investerad miljon euro	23,18 %	16,83 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	431 tCO2e/miljon euro i intäkter	23,18 %	19,11 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	1.275 tCO2e/miljon euro i intäkter	23,18 %	19,11 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,94 % investeringar i fossila bränslen	23,18 %	15,06 %
	Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	64,07 % icke-förnybar energiförbrukning	23,18 %	13,03 %
			33,90 % icke-förnybar energiproduktion	23,18 %	1,61 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiför-bruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,28 GWh/miljon euro av intäkter	0,18 %	0,18 %
		Tillverkning (C)	3,45 GWh/miljon euro av intäkter	1,50 %	1,50 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförs örjning (D)	0,97 GWh/miljon euro av intäkter	0,68 %	0,67 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,01 GWh/miljon euro av intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	4,43 GWh/miljon euro av intäkter	0,39 %	0,39 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro av intäkter	0,01 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,40 GWh/miljon euro av intäkter	0,11 %	0,11 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,36 % med negativ inverkan	23,18 %	16,79 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,05 ton/investerad miljon euro	23,18 %	0,84 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	590,84 ton/investerad miljon euro	23,18 %	15,69 %

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:sriktlinjer för multinationella företag riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,03 % inblandning i brott mot	23,18 %	15,91 %
	Inga processer och mekanismer för regelefterlevnad för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	23,18 %	16,49 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	12,04 % löneskillnad	23,18 %	8,31 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	24,49 % (kvinnliga ledamöter/total av styrelseledamöter)	23,18 %	15,99 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klustera-mmunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	23,18 %	17,17 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	418,09 tCO2e/miljoner euro av BNP	74,59 %	74,46 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	74,59 %	73,91 %
			0,67 % av länderna var föremål för brott mot	74,59 %	73,91 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,99 % av länderna var föremål för brott mot	74,59 %	74,59 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

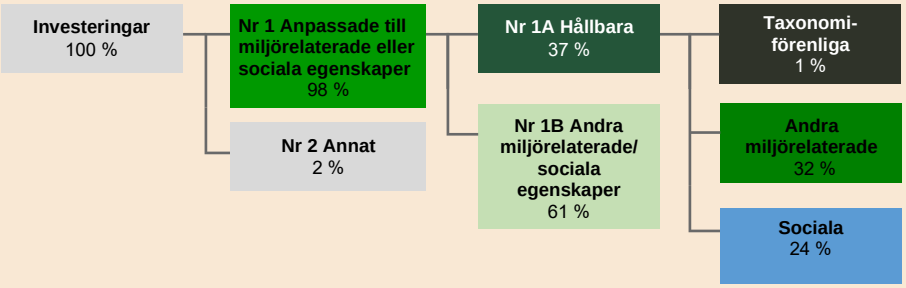
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
United States Treasury Note/ 4,5 % 31-03-2026	Statsobligationer	2,80 %	Förenta Staterna
Egypt Government Internation 5,25 % 06-10-2025	Statsobligationer	1,76 %	Egypten
Uruguay Government Internati 5,75 % 28-10-2034	Statsobligationer	1,57 %	Uruguay
Peruvian Government Internat 3% 15-01-2034	Statsobligationer	1,37 %	Peru
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3,55 % 09-06-2051	Statsobligationer	1,22 %	Indonesien
Benin Government Internation 4,95 % 22-01-2035	Statsobligationer	1,20 %	Benin
Ivory Coast Government Inter 6,125 % 15-06-2033	Statsobligationer	1,11 %	Elfenbenskusten
Istanbul Metropolitan Munici 10,5% 06-12-2028	Statsobligationer	1,06 %	Turkiet
Argentine Republic Governmen MULTI 09-01-2038	Statsobligationer	1,03 %	Argentina
Peruvian Government Internat 3,6% 15-01-2072	Statsobligationer	1,02 %	Peru
Colombia Government Internat 8% 14-11-2035	Statsobligationer	1,01 %	Colombia
Chile Government Internation 2,55 % 27-07-2033	Statsobligationer	0,87 %	Chile
Dominican Republic Internati 7,45% 30-04-2044	Statsobligationer	0,86 %	Dominikanska republiken
Mexico Government Internatio 4,875 % 19-05-2033	Statsobligationer	0,86 %	Mexiko
Malaysia Wakala Sukuk Bhd 2,07 % 28-04-2031	Statsobligationer	0,83 %	Malaysia

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	0,54 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,69 %
Råvaror	Järn/stål	0,23 %
Råvaror	Gruvdrift	1,25 %
Likvida medel	Likvida medel	2,77 %
Kommunikationstjänster	Internet	0,28 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	2,41 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	0,16 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,14 %
Konsument sällanköp	Hushållsartiklar	0,02 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	0,34 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	0,88 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	0,08 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	0,18 %
Derivat	Derivat	0,00 %
Energi	Alternativa energikällor	0,87 %
Finans	Bank	5,53 %
Finans	Olika finansiella tjänster	0,73 %
Finans	Försäkring	0,30 %
Finans	Investeringsbolag	0,23 %
Finans	Fastigheter	0,14 %
Finans	REIT-FONDER	0,32 %
Valutaterminer (forwards)	Valutaterminer (forwards)	-0,88 %
Statsobligationer	Multinationella	0,93 %
Statsobligationer	Kommuner	1,06 %
Statsobligationer	REGIONALA (DELSTAT/PROVINS)	0,07 %
Statsobligationer	Statspapper	74,85 %
Industri	Byggnadsmaterial	0,46 %
Industri	Elektronik	0,10 %
Industri	Konstruktion & byggnation	1,43 %
Industri	Förpackning och containrar	0,30 %
Industri	Transport	0,40 %
IT	Halvledare	0,11 %
El, vatten och gas	Elektricitet	2,96 %
El, vatten och gas	Gas	0,01 %
El, vatten och gas	Vatten	0,10 %
Totalt		**100,00 %**

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

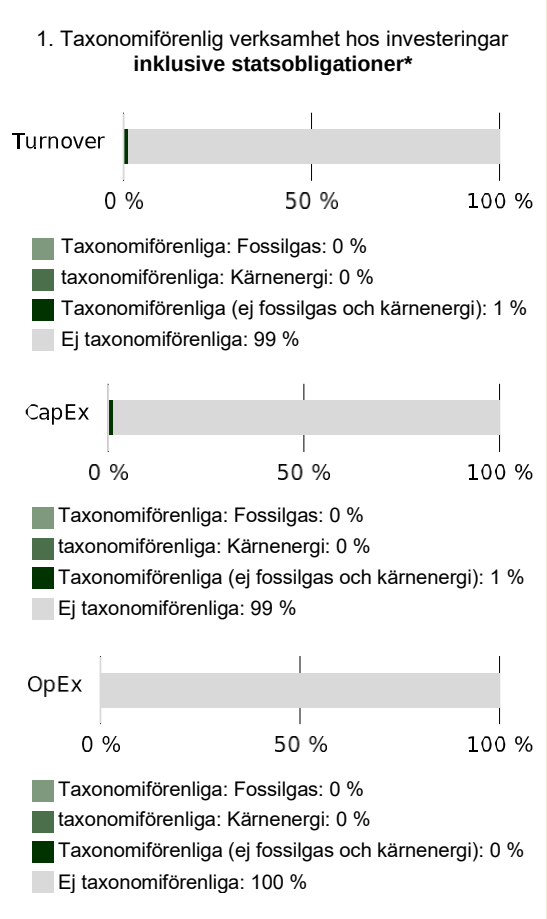
Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

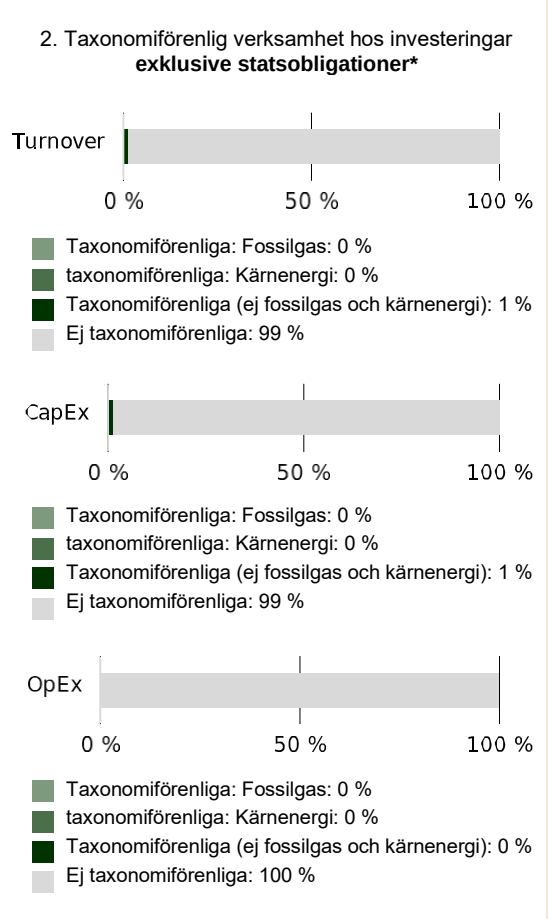
☒ Ja:

☐ I fossilgas ☒ I kärnenergi

☐ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.





****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.
Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,02 %
Möjliggörande verksamheter	0,06 %
Totalt	**0,08 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	1,10 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 32 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 24 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämpligt.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificerings-system som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea World Passive

Identifieringskod för juridiska personer: 549300B3ENDTJUGFXQ77

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ○ ☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 72 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjades kunde vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar främjade fonden miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följde praxis för god styrning.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att använda ett specifikt jämförelseindex, vilket bestämde fondens investeringsunivers. De exkluderingar och granskningar som tillämpas vid sammansättningen av jämförelseindexet exkluderar investeringar i företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Jämförelseindexet som fonden använder har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar. Fonden var passivt förvaltad. I enlighet med sin strategi eftersträvade fonden att replikera eller efterbilda jämförelseindexets utveckling.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% av investeringar förenliga med de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte efterlever sektor-begränsningarna för fondens jämförelseindex	% av investeringar förenliga med de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte efterlever sektorbegränsningarna för fondens jämförelseindex	0,00 %	99,36 %	99,36 %

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

...och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtag-barhet	Täckning
% av investeringarna, förenliga med de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte följer sektorbegränsningarna för fondens jämförelseindex	% av investeringarna, förenliga med de miljörelaterade eller sociala egenskaperna, som inte följer sektorbegränsningarna för fondens jämförelseindex	2024	0,00 %	99,36 %	99,36 %
		2023	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välstånd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakade någon betydande skada (DNSH-test; ”do no significant harm”) för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer (PAI, Principal Adverse Impact) enligt beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:
• Utsläpp av växthusgaser
• Påverkan på den biologiska mångfalden
• Utsläpp till vatten
• Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:
• Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
• Jämnare könsfördelning i styrelserna
• Exponering mot kontroversiella vapen
• Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU- kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

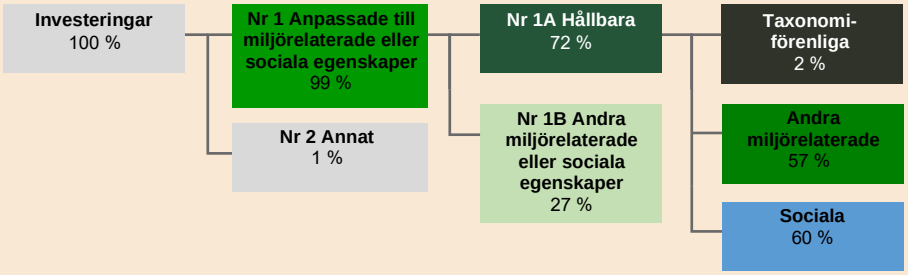
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2024 – 31 december 2024

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	Land
Apple	IT	5,48 %	Förenta Staterna
Microsoft	IT	5,23 %	Förenta Staterna
NVIDIA	IT	4,70 %	Förenta Staterna
Meta Platforms	Kommunikationstjänster	1,94 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	1,70 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	1,52 %	Förenta Staterna
Broadcom	IT	1,22 %	Förenta Staterna
Tesla	Konsument sällanköp	1,21 %	Förenta Staterna
Eli Lilly	Konsument dagligvaror	1,20 %	Förenta Staterna
JPMorgan Chase	Finans	1,07 %	Förenta Staterna
UnitedHealth Group	Konsument dagligvaror	0,87 %	Förenta Staterna
Visa	Finans	0,79 %	Förenta Staterna
Mastercard	Finans	0,72 %	Förenta Staterna
Novo Nordisk B	Konsument dagligvaror	0,71 %	Danmark
Procter & Gamble	Konsument dagligvaror	0,69 %	Förenta Staterna

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter de erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Råvaror	Kemikalier	1,92 %
Råvaror	Skogsprodukter & papper	0,09 %
Råvaror	Järn/stål	0,17 %
Råvaror	Gruvdrift	0,47 %
Likvida medel	Likvida medel	0,64 %
Kommunikationstjänster	Reklam	0,20 %
Kommunikationstjänster	Internet	7,58 %
Kommunikationstjänster	Medier	0,96 %
Kommunikationstjänster	Telekommunikation	2,31 %
Konsument sällanköp	Flyget	0,09 %
Konsument sällanköp	Kläder	0,59 %
Konsument sällanköp	Fordonstillverkare	2,62 %
Konsument sällanköp	Fordonskomponenter & -utrustning	0,29 %
Konsument sällanköp	Distribution/grossistförsäljning	0,50 %
Konsument sällanköp	Nöje	0,10 %
Konsument sällanköp	Livsmedelstjänster	0,11 %
Konsument sällanköp	Bostadbyggare	0,36 %
Konsument sällanköp	Heminredning	0,26 %
Konsument sällanköp	Fritid	0,09 %
Konsument sällanköp	Detaljhandel	4,12 %
Konsument sällanköp	Leksaker/spel/hobbyer	0,14 %
Konsument dagligvaror	Jordbruk	0,09 %
Konsument dagligvaror	Drycker	0,46 %
Konsument dagligvaror	Bioteknik	1,45 %
Konsument dagligvaror	Kommersiella tjänster	2,25 %
Konsument dagligvaror	Kosmetika/Personlig omvårdnad	1,60 %
Konsument dagligvaror	Livsmedel	1,59 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdsprodukter	3,35 %
Konsument dagligvaror	Hälsovårdstjänster	1,90 %
Konsument dagligvaror	Hushållsprodukter/-artiklar	0,31 %
Konsument dagligvaror	Läkemedel	6,99 %
Derivat	Derivat	0,00 %
Energi	Alternativa energikällor	0,10 %
Energi	Olje- & gastjänster	0,00 %
Finans	Bank	7,80 %
Finans	Olika finansiella tjänster	3,82 %
Finans	Försäkring	4,39 %
Finans	Investeringsbolag	0,17 %

Sektor	Undersektor	Tillgångar
Finans	Riskkapital	0,51 %
Finans	Fastigheter	0,44 %
Finans	REIT-FONDER	1,99 %
Industri	Rymd-/försvarssektorn	0,28 %
Industri	Byggnadsmaterial	1,12 %
Industri	Elektriska komponenter & utrustning	0,37 %
Industri	Elektronik	1,06 %
Industri	Konstruktion & byggnation	0,50 %
Industri	Miljöstyrning	0,40 %
Industri	Handhållna/verktygsmaskiner	0,16 %
Industri	Maskiner – bygg & gruvdrift	0,55 %
Industri	Maskiner – blandat	1,29 %
Industri	Metalltillverkning/hårdvara	0,07 %
Industri	Diverse tillverkning	0,86 %
Industri	Förpackning och containrar	0,16 %
Industri	Transport	1,62 %
IT	Datorer	7,28 %
IT	Kontorsutrustning	0,11 %
IT	Halvledare	10,01 %
IT	Mjukvara	10,15 %
El, vatten och gas	Elektricitet	1,06 %
El, vatten och gas	Gas	0,02 %
El, vatten och gas	Vatten	0,12 %
Totalt		**100,00 %**

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investerings-objektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter** (CapEx) som visar de gröna investeringar som gjorts av investerings-objekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter** (OpEx), som återspeglar investerings-objektens gröna operativa verksamheter.

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

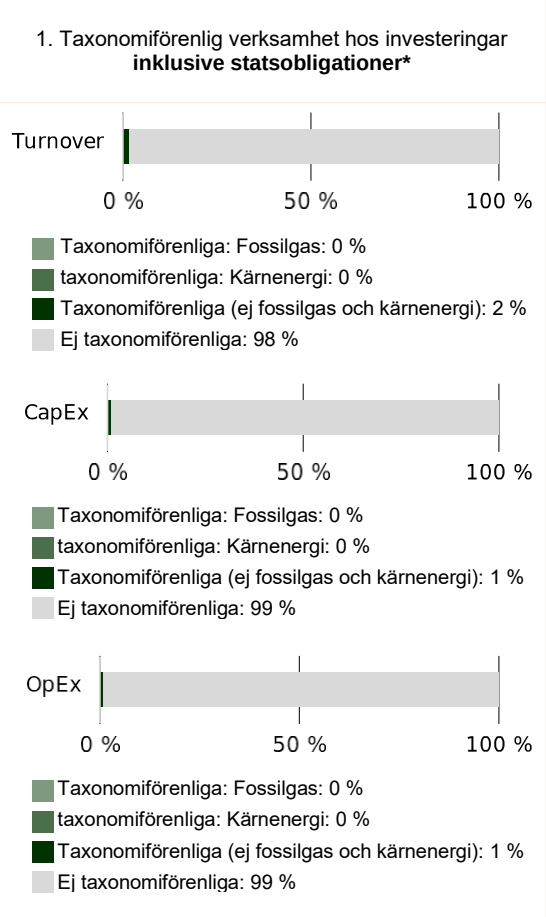
Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

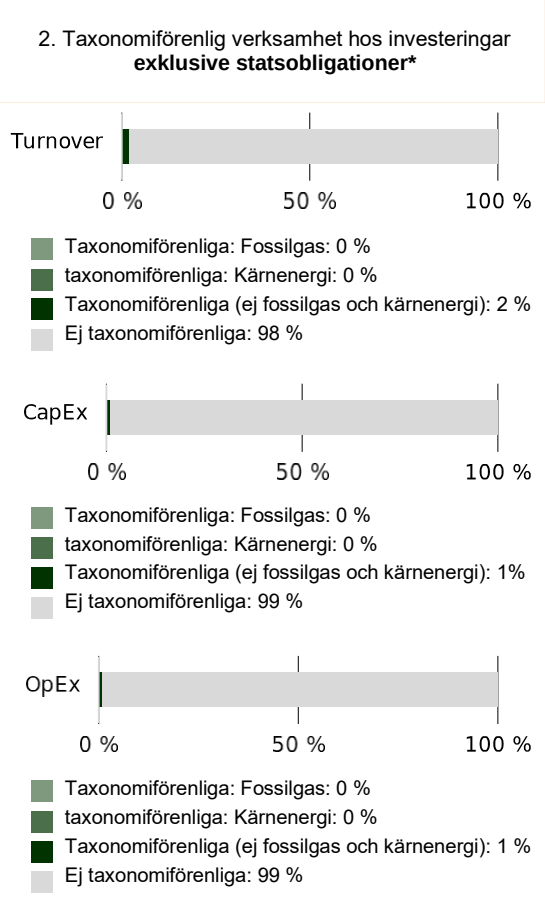
☒ Ja

☒ I fossilgas ☒ I kärnenergi

☐ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.





****I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper***

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.
Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Typ av verksamhet	Tillgångar
Omställningsverksamheter	0,05 %
Möjliggörande verksamheter	1,67 %
Totalt	**1,72 %**

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2024	2,24 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 57 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 60 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i beskrivningen av fonderna i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Fondens jämförelseindex, MSCI World ex Business Involvement and Fossil Fuel Screened Select Index, var baserat på det breda indexet MSCI World. Det inkluderade värdepapper från stora och medelstora företag från utvecklade länder. Indexet skiljde sig från ett brett marknadsindex genom sina värdebaserade exkluderingar såväl som exkluderingar relaterade till klimatförändringarna.

Jämförelseindexet tillhandahålls av MSCI, och beräkningsmetoden finns på MSCI:s webbplats www.msci.com/index-methodology

Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?

Referensvärdet är utformat för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaperna. Fonden investerade i linje med MSCI World ex Business Involvement and Fossil Fuel Screened Select Index och följde de exkluderingar som gäller för detta referensvärde.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Utöver att investera i linje med MSCI World ex Business Involvement och Fossil Fuel Screened Select Index och följa de exkluderingskriterier som tillämpas på detta referensvärde, investerar fonden inte i företag på Nordeas lista över exkluderade företag på grund av brott mot internationella normer eller inblandning i kontroversiell affärsverksamhet. De företag som inte uppfyller NAM:s test för god styrning väljs också bort från fondens investeringsunivers.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?

Fondens investeringsunivers granskas för att identifiera och exkludera företag som inte uppfyller referensvärdets godtagbarhetskriterier eller är med på Nordeas exkluderingslista.