

Nordea

FUNDS



Årsredovisning 2023
Nordeaplaceringsfonderna

Årsredovisning 2023

Nordeaplaceringsfonderna

Innehåll

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

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

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 marknadsföringsmaterial.

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.

Verkställande direktörens översikt	4
Nordea Funds Ab:s styrelses verksamhetsberättelse för räkenskapsperioden 1.1-31.12.2023	6
Bokslutsprinciper för Nordeafonder registrerade i Finland	15
Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter	16
Korträntefonder	21–46
Nordea Institutionell Kortränta	21
Nordea Private Banking FRN	25
Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss	29
Nordea Ränta	33
Nordea Ränta Försiktig	38
Nordea Ränteavkastning (Nordea Yield Fund*)	42
Långräntefonder	47–146
Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global	47
Nordea Corporate Bond	51
Nordea Discretionary Corporate Credit	57
Nordea Euro Företagslån Plus (Nordea European High Yield Fund*)	61
Nordea Euro Midi Ränta	66
Nordea Euro Obligation	71
Nordea Fixed Income Credit Opportunities	77
Nordea Focus Ränta	87
Nordea Företagslån Plus	91
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global	97
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI)	101
Nordea Kreditt Stars	105
Nordea Nordic Covered Bond	111
Nordea Obligasjon Stars	115
Nordea Private Banking Obligasjon	120
Nordea Pro Euro Obligation	124
Nordea Realränta	129
Nordea Spara Ränta	133
Nordea Stratega Ränta	137
Nordea Tillväxtregion Ränta	141
Blandfonder	147–330
Nora Five (EUR)	147
Nora Five (SEK)	151
Nora Five Master	155
Nora Four (EUR)	159
Nora Four (NOK)	163
Nora Four (SEK)	167
Nora Four Master	171
Nora Three (EUR)	175
Nora Three (NOK)	179
Nora Three (SEK)	183
Nora Three Master	187
Nora Two (EUR)	191
Nora Two (NOK)	195
Nora Two (SEK)	199
Nora Two Master	203
Nordea Allokeringfond	207
Nordea Defensiv	211
Nordea Discretionary Asset Allocation	215
Nordea Hållbarhetsfond Avkastning	220
Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (NOK)	226
Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (SEK)	230

Fortsätter på nästa sida ...

... fortsätter

Nordea Hållbarhetsfond Balanserad	234
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (NOK)	240
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK)	244
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig	248
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (NOK)	254
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (SEK)	258
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt	262
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (NOK)	267
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (SEK)	271
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad	275
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig	280
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig	285
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt	290
Nordea Spara 15	295
Nordea Spara 30	300
Nordea Spara 50	305
Nordea Spara 75	310
Nordea Stabil Avkastning	315
Nordea Stratega 90	320
Nordea Tactical Asset Allocation	326
Aktiefonder	332–487
Nordea Asiatiska Stjärnor (Nordea Asian Stars Fund* **)	332
Nordea Discretionary Global Equity	336
Nordea Discretionary Swedish Equity	342
Nordea Equity Opportunities	346
Nordea Europa Passiv	351
Nordea Europeiska Stjärnor (Nordea European Stars Fund* **)	357
Nordea Finland Passiv	361
Nordea Finländska Stjärnor	365
Nordea Global (Nordea World Fund**)	369
Nordea Global Dividend	373
Nordea Global Enhanced	377
Nordea Global Equity Allocation	382
Nordea Global Passiv (Nordea Global Passive Fund**)	389
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global (Nordea Bærekraftige Aksjer Global**)	399
Nordea Indien (Nordea India Fund**)	404
Nordea Innovation Stars	408
Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige	412
Nordea Japan	416
Nordea Kina (Nordea China Fund**)	420
Nordea Nordiska Länder (Nordea Nordic Fund* **)	424
Nordea North American Dividend	428
Nordea North American Enhanced	432
Nordea Norwegian Stars	437
Nordea Pro Finland	441
Nordea Pro Stable Return	445
Nordea Ryssland (Nordea Russia Fund**)	449
Nordea Småbolagsfond Norden (Nordea Nordic Small Cap Fund**)	453
Nordea Småföretag Europa (Nordea European Smaller Companies Fund* **)	458
Nordea Swedish Ideas Equity Fund	462
Nordea Tillväxtmarknader Europa (Nordea Emerging Europe Fund**)	466
Nordea Tillväxtregion Aktie (Nordea Globala Tillväxtmarknader*/	
Nordea Emerging Market Equities Fund**)	470
Nordea World Passive	475
Nordea Östeuropa (Nordea Eastern Europe Fund*/Nordea Øst-Europa**)	484
Alternativa fonder	488–495
Nordea Global Private Markets	488
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje	492

Revisionsberättelser	496
Nordea Funds Ab:s bolagsstämmas beslut om utdelning av avkastning	501
Nordea Funds Ab	502
Hållbarhetsrelaterad rapportering	503

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

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

Verkställande direktörens översikt

Till slut var 2023 ett mycket starkt år på finansmarknaden trots att sentimentet vid ingången av året var mycket pessimistiskt. Det berodde på att 2022 var historiskt sett ett exceptionellt svagt år i praktiken för alla tillgångsslag. Bakom det kraftiga kursfallet ligger orsaker såsom den höga inflationen, ränteuppgången och de geopolitiska katastrofer som inte hade försvunnit någonstans. Dessa faktorer tillsammans pressade placerarnas förväntningar till en extremt låg nivå.

Värdet på både aktier och obligationer fluktuerade kraftigt år 2023. Placerarna oroade sig antingen för risken för en allvarlig recession eller det ihärdiga inflationstrycket för den största delen av året. Riktningen vände ändå mot slutet av oktober. Marknaden blev så småningom övertygad om att centralbankerna lyckas med att bromsa prisuppgången utan att ekonomin hamnar i en djup recession. Därmed minskade inflationstakten i USA praktiskt taget med hälften fram till utgången av året, och i Europa avtog inflationen ännu mer. Till följd av detta sjönk marknadsräntorna kraftigt, vilket bidrog till att värdet på både aktier, statsobligationer och företagsobligationer steg brant.

De geopolitiska spänningarna lättade inte under året utan tvärtom, eftersom konflikterna i Mellanöstern ledde till ett öppet krig. Det hade ändå inte en betydande effekt på den ekonomiska aktiviteten, eftersom placerarna förväntar sig att ekonomin piggnar till inom de närmaste åren då inflationen väntas bli ännu måttligare. Marknaden räknar redan med att centralbankerna sänker styrräntorna, och det har centralbankerna också bekräftat. Nu handlar det om att bedöma storleken på och tidtabellen för sänkningarna.

Den nordamerikanska aktiemarknaden presterade bäst omräknad i euro. Även marknaderna i Indien, Japan och Europa genererade en avkastning på cirka 16–17 %. Till följd av detta var avkastningen på den globala aktiemarknaden nästan 20 % med MSCI World-index som mått. Avkastningen var tvåsiffrig även i Norden. Tyvärr nog var aktiemarknaden i Finland ett undantag då aktiekurserna i slutet av året i praktiken låg på samma nivå som i början av året. Kina var egentligen den enda aktiemarknaden som slutade rejält på minus då landets export rasade, industriproduktionen haltade och problemen i fastighetssektorn tillspetsades.

Sett till olika placeringsinriktningar gjorde tillväxtaktier särskilt bra ifrån sig och presterade klart bättre än värde- och utdelningsaktier. Tillväxtbolagen drar nytta av räntenedgången särskilt då den förväntade framtida avkastningsökningen medför att det nuvarande penningvärdet stiger desto högre ju lägre ränta man behöver för att diskontera det. När det gäller olika sektorer steg IT mäktigt till följd av en verklig boom i affärsområdena som är kopplade till artificiell intelligens. Däremot pressa-



des energisektorn i synnerhet av nedgången i oljepriset. Det är ändå värt att notera att den höga avkastningen på aktier genereras av ett relativt litet antal bolag.

På räntemarknaden bidrog nedgången i marknadsräntorna mot slutet av året till att avkastningen på obligationerna steg till en nivå som på många år inte hade nåtts på lika bred front. Avkastningen på statsobligationer i eurozonen var cirka 7 %, medan europeiska företagsobligationer presterade ännu bättre. I synnerhet high yield-obligationer gynnades också mot slutet av året av snabbt minskade kreditriskpremier mellan stats- och företagsobligationer. Vad gäller olika regioner presterade europeiska obligationer bättre än amerikanska. Även marknaden för korta och medelfristiga ränteinstrument bjöd på en avkastning på nästan 3,5 %.

Sett på fondnivå var det fonden Nordea North American Enhanced som tog topplatsen inom kategorin aktiefonder och gav en avkastning på 24 %. Fonden placerar på den nordamerikanska marknaden i linje med index men gör måttliga skillnader i viktningen. Liknande avkastning kom även från fonder som placerar globalt. Nordea Europeiska Stjärnor och Nordea Indien var framgångsrika och bjöd på överavkastning utöver den redan höga marknadsavkastningen. Sämst presterade Nordea Kina vars andelsvärde sjönk hela 20 %. Andra fonder med negativa avkastningstal var bland annat Nordea Asiatiska Stjärnor,

Nordea Finländska Stjärnor och Nordea Småföretag Europa. Värdet på andelen i dessa fonder minskade med några procent.

I fråga om räntefonder genererade Nordea Euro Företagslån Plus en mäktig avkastning på 12 %, vilket var i linje med aktieavkastningen. Värdet på andelen i fonden Nordea Corporate Bond ökade med 9 % samt värdet på andelen i fonderna Nordea Företagslån Plus, Nordea Ränteavkastning och Nordea Tillväxtregion Ränta med cirka 8 %.

Även Nordeas populära blandfonder presterade starkt år 2023. Som väntat ökade andelsvärdet mest på fonderna med största aktievikter. Avkastningen varierade mellan 7 och 17 %.

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 3 700 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 värt 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 fondinvesteringen automatiskt värdepapper också när de är relativt förmånliga.

Trots att 2023 till slut var ett utmärkt år för placerare som diversifierar sina tillgångar brett, är det ändå bra att beakta att

en mycket stor del av hela årets avkastning genererades under bara ett par månader. 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.

För ett år sedan bedömde vi att det inte fanns någon anledning att anta att den kraftiga nedgången år 2022 kommer att bli bestående, precis som ingen tidigare nedgångsmarknad har varit. Fjolåret visade att det var mycket motiverat att ha förtroende. Det går förstås inte att förutspå framtiden med säkerhet, men den tidigare marknadsutvecklingen ger mycket nyttig information. Hit hör bland annat att uppgångsmarknader sällan dör av ålderdom. Därför är det inte smart att sälja värdepapper i förtid, inte heller efter en bra prisuppgång. Det är klart att det inte råder en oändlig fest på placeringsmarknaden, men det är säkert att vi fortsätter med att varje dag jobba för att bevaka våra andelsägares intressen så effektivt som möjligt under alla omständigheter.

Helsingfors, februari 2024

Josefin Degerholm
Verkställande direktör, CEO

Nordea Funds Ab:s styrelses verksamhetsberättelse för räkenskapsperioden 1.1-31.12.2023

Allmänna marknadsutvecklingen år 2023

År 2023 präglades av räntehöjningar då centralbankerna höjde styrräntorna till den högsta nivån på 15 år. Finansmarknaderna fluktuerade även på grund av regionala bankers svårigheter i USA samt oron för en ny finanskris. Den geopolitiska osäkerheten lättade inte heller, utan kriget i Ukraina fortsatte och konflikten mellan Israel och Hamas tillspetsades ytterligare. Trots dessa omständigheter realiserades den branta nedgången i världsekonomin inte, och både aktier och obligationer gav en positiv avkastning. Osäkerheten på grund av de stora räntehöjningarna år 2022 och 2023 kommer ännu att fortsätta år 2024. Det finns ändå skäl att tro att världsekonomin fortsätter att återhämta sig och att det går att undvika både en betydande avmattning i ekonomin och ökning i arbetslösheten.

På det stora hela var 2023 ett bättre år än befarat vad gäller både den ekonomiska utvecklingen och avkastningen på olika tillgångsslag. Det var möjligt att ta in en del av den avkastning som förlorades år 2022. Därtill har den globala aktiemarknaden redan överträffat nivån före konjunkturnedgången på finansmarknaden som började i slutet av 2021. På obligationsmarknaden finns det ännu en bit kvar för att täcka de historiska förlusterna från 2022.

Fjolåret präglades i synnerhet av kampen mot inflationen samt centralbankernas fortsatta räntehöjningar i USA och Europa. Året 2023 kommer att minnas särskilt för bankfrossan i mars som bland placerarna väckte dåliga minnen från finanskrisen. Det var många som oroade sig för att små regionala bankers problem var ett tecken på att det finansiella systemet hade börjat brista till följd av de kraftiga räntehöjningarna. Lyckligtvis gick det att undvika en storskalig kris och problemen i banksektorn kunde begränsas till några enskilda banker i USA och Europa då centralbankerna och politikerna snabbt vidtog åtgärder för att backa upp det finansiella systemet.

Utvecklingen av artificiell intelligens (AI) ökade optimismen på finansmarknaden och fick några teknologibolags aktiekurser att stiga markant både i USA och globalt år 2023. AI-genombrottet ökade hoppet om rejält ökad produktivitet under det närmaste årtiondet samt förbättrade potentialen hos många bolag som väntas dra nytta av utvecklingen.

År 2023 var tillväxten starkast i USA där stora stödpaket under coronapandemin gynnade hushållen. De ökade även hushållens sparande i USA. I Europa var tillväxten svagare. Dessutom drabbades regionens största ekonomi Tyskland av den svaga industrin och hushållens ringa konsumtion, vilket ytterligare dämpade tillväxten i Europa. Även om öppnandet av ekonomin i Kina inte bidrog till en tillväxtboom, har den ekonomiska tillväxten i

landet så småningom börjat återhämta sig och väntas uppgå till 5 % för 2023. Det är en mycket snabbare takt än under coronapandemien då landets ekonomi stängdes.

Efter pandemin har konsumenterna i en allt högre grad velat använda tjänster som bjuder på upplevelser. Det har kompensert för avmattningen i industrin som beror på en massiv förändring i läget för globala lager. Arbetsmarknaden presterade mycket starkt år 2023 – människor hade arbetsplats och fick inkomster, och därför kunde de upprätthålla privat konsumtion trots höga räntor och fortsatt osäkerhet.

Aktiemarknaden

Mätt enligt jämförelseindexet MSCI ALL Country World var avkastningen på globala aktier år 2023 cirka 18,1 % omräknat euro, vilket är betydligt bättre än för ett genomsnittligt år. Oron för recession, de osäkra ränteutsikterna och de generella misstankarna kring fortsatt kursuppgång ökade pessimismen bland placerarna och fick dem att välja aktier mycket omsorgsfullt år 2023. Detta skapade en ovanlig situation på aktiemarknaden där ett relativt litet antal bolag kunde hissa upp indexavkastningen på plus. Den största delen av året grundade sig i uppgången enligt indexet S&P 500 och MSCI World i huvudsak på sju bolag, dvs. Apple, Meta, Alphabet, Nvidia, Microsoft, Amazon och Tesla. Dessa bolags aktiekurser steg 70 % år 2023.

Nordiska aktiemarknader har presterat måttligt redan en längre tid och år 2023 tyngdes utvecklingen av bland annat de höga räntorna som pressade många räntekänsliga bolags aktiekurser i Norden. Denna trend vände ändå i november tack vare nordiska bolags generellt goda resultatutveckling och den ökade sannolikheten för räntesänkningar. I Norden drevs utvecklingen år 2023 främst av läkemedels-, industri- och finanssektorerna. Bland annat Novo Nordisk, Atlas Copco, Volvo och Investor presterade starkt. För energi och IT var 2023 ett svagt år i synnerhet på grund av Neste, Equinor och Nokia.

Räntemarknaden

Efter det historiskt svaga året 2022 förväntade sig många att obligationerna skulle utvecklas starkt år 2023. Priset på statsobligationer steg ändå relativt anspråkslöst och obligationspriserna fluktuerade tidvis kraftigt under året. Trots att 2023 var ett bättre år på obligationsmarknaden än året innan, har man ännu inte kunnat täcka de största förlusterna från 2022.

Obligationerna pressades också av centralbankernas fortsatta räntehöjningar i USA och Europa. Obligationsmarknaden fluktuerade särskilt mycket hösten 2023, då förväntningarna på lång-

varigt höga räntor bidrog till en betydande justering av prissättningen. Detta orsakade en stor säljvåg i synnerhet för USA:s statsobligationer och räntan på landets tioåriga obligationer steg till över 5 %. Mot slutet av året kvicknade obligationsmarknaden ändå till, då placerarna bedömde att centralbankerna har slutat med räntehöjningarna och börjat överväga räntesänkningar år 2024.

Utsikter för 2024

Nordeas strategier förväntar sig att aktierna återhämtar sig starkt också år 2024, även om osäkerheten inte är helt över. Därtill väntas även obligationer ge en positiv avkastning i år. Glädjande för placerarna i år är att utöver aktier bjuder även andra tillgångslag på bra avkastningspotential. Som en positiv konsekvens av den stora ränteuppgången kan även obligationer generera en bra avkastning. Det är en god nyhet för placerarna, då obligationer inte längre bara ger skydd mot stora aktienedgångar – nu kan de också väntas bidra positivt till avkastningen på portföljen. Fluktuationerna ger också en möjlighet att få tillbaka den avkastning som tappats, då priset på obligationer vanligtvis stiger då aktiekurserna rasar.

Situationen var mycket annorlunda och långt från normal år 2022 då avkastningen på både aktier och obligationer sjönk. Nu finns det ändå tecken på att läget på placeringsmarknaden håller på att normaliseras. Exempelvis i samband med bankfrossan i mars 2023 sjönk aktierna medan obligationerna steg, vilket backade upp placeringarna. Obligationer spelar en viktig roll i att skydda portföljen mot aktienedgångar. På grund av den höga räntenivån kommer även obligationer att bidra positivt till avkastningen. Det är en mycket god nyhet för placerarna.

Eftersom ränteuppgången påverkar utvecklingen med dröjsmål är det fortfarande osäkert i vilken utsträckning konsumenter och företag kommer att påverkas. Därmed är utsikterna ännu något grumlade. Även om uppskattningen är att räntorna har nått toppen återstår det ännu att se hurdan direkt ekonomisk effekt räntehöjningarna kommer att ha.

Den här osäkerheten kommer att sträcka sig in i 2024 och prägla året. I nuläget tyder ändå många faktorer på att innevarande år kan ge en rätt bra avkastning historiskt sett. På lång sikt kan även centralbankernas inflationsmål kring 2 % nås och en recession undvikas.

Placeringsmarknaden kommer att fluktuera även i fortsättningen, men nu är både utsikterna och avkastningspotentialen mycket bättre än för ett år sedan. Förväntningen på marknaden är därmed inte att aktiekurserna sjunker till bottennoteringarna från oktober 2022. Marknaden befinner sig alltså i den första fasen av aktieuppgången, och om man vänder blicken tillbaka i tiden ser man att uppgången kan pågå länge. Till exempel efter finanskrisen pågick uppgången i 132 månader. Detta utgör också grunden för det rätt vanliga tänkesättet att aktierna tar hissen ned och trapporna upp. Efter korta och kraftiga nedgångar är det ganska typiskt att uppgången sker gradvis och pågår länge. Klättringen uppåt har börjat, och marknaden har redan kun-

nat få tillbaka en stor del av de intäkter som tappades år 2022. Denna process kommer sannolikt att fortsätta även in i 2024.

Utvecklingen av fondmarknaden år 2023

Den globala aktiemarknaden avkastade generellt mycket bra år 2023 trots inflation, höga räntor och geopolitiska spänningar i Europa och Mellanöstern. Marknaden fluktuerade dock kraftigt. Enligt den statistik över fondplaceringar 2023 som Finans Finland (FA) har publicerat var den genomsnittliga avkastningen i aktiefonder 16 % och i nordamerikanska aktiefonder 18 %.

Aktiefonderna som placerar i Finland presterade relativt svagt då avkastningen var knappt 2 %. På grund av den höga räntenivån presterade även räntefonderna bättre än på ett årtionde. Avkastningen på företagsobligationerna var i genomsnitt 5 % globalt och 7 % i eurozonen. Avkastningen på statsobligationerna i eurozonen var i genomsnitt 6 %.

Enligt FA ökade fondmarknaden i Finland med 12 % år 2023 (marknaden minskade med 16 % år 2022). Det totala kapitalet i alla Finlandregistrerade fonder steg till 149 030,0 miljarder euro i slutet av december jämfört med 133 583,8 miljarder euro året innan.

Enligt FA:s rapport ökade värdet på de Finlandregistrerade fondernas investeringar med 12 227,7 euro i januari–december 2023. Värdet på nettoteckningar var 3 218,5 miljarder euro under räkenskapsperioden. Till skillnad från året innan tecknade kunderna fondandelar aktivt år 2023.

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

Nordeafondernas avkastning och fondförmögenhet

För fondplaceringarna var 2023 i huvudsak ett 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 2023. Avkastningen på dem varierade dock mellan +24 % och -20 %. Fonden Nordea North American Enhanced utvecklades bäst med avkastning på 24 %. Även Nordea Global Enhanced och Nordea Global Passiv gav en avkastning på över 20 %. Sämst utvecklades fonden Nordea Kina med -20 %.

Avkastningen på korträntefonderna varierade mellan 8 % och 4 %.

Avkastningen på långräntefonderna varierade mellan 12 % och 3 %. Bäst utvecklades fonderna som placerar i europeiska företagsobligationer, medan fonderna som placerar i europeiska statsobligationer presterade sämst.

Avkastningen på blandfonderna varierade mellan 17 % och 7 %. Särskilt bra presterade fonderna med stor aktievikt.

De bästa fonderna i relativa tal år 2023 var Nordea Tillväxtregion Aktie, Nordea Global Enhanced och Nordea Europeiska

Stjärnor som slog sina jämförelseindex med 2–4 procentenheter.

Den starka marknadstrenden ökade även placerarnas intresse för fonder. Enligt FA:s statistik uppgick värdet på nettoteckningarna i Nordeafonderna registrerade i Finland till 1 883,5 miljoner euro. Enligt Nordea Funds Ab:s statistik ökade värdet på Nordeafondernas investeringar med 6 873,1 miljoner euro jämfört med den värdeuppgång som rapporterades av FA för de Finlandregistrerade fondernas investeringar som uppgick till 12 227,7 miljoner euro. Värdeuppgången i Nordeafondernas investeringar utgjorde alltså 56 % av värdeuppgången i alla Finlandregistrerade fonders investeringar.

Enligt FA hade de Finlandregistrerade Nordeafonderna i slutet av året en marknadsandel på 42,6 % (63 479,4 miljoner euro). Nordeafondernas marknadsandel i Finland ökade därmed med 1,5 procentenheter från fjolårets nivå på 41,1 %. Enligt FA omfattar marknadsandelen 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 1 392 521 i slutet av året. Sedan föregående årsskifte ökade antalet med cirka 94 000 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 2023

Kriget i Ukraina fortsatte år 2023, och det gjorde även sanktionerna mot Ryssland samt de ryska myndigheternas sanktioner mot andra än ryska placerare. På grund av sanktionerna och restriktionerna delades fonden Nordea Östeuropa upp i två fonder, varvid de värdepapper som inte var kopplade till Ryssland överfördes till den nya fonden Nordea Tillväxtmarknader Europa. I fonden Nordea Östeuropa blev bara värdepapper som är kopplade till Ryssland kvar och fonden avvecklades hösten 2023, eftersom ändringar inte var att vänta i sanktionerna och handelsrestriktionerna i en nära framtid. Avvecklingen av fonden Nordea Ryssland har ännu inte kunnat slutföras på grund av de sanktioner och handelsrestriktioner som fortfarande är i kraft.

Projektet för att uppdatera stadgarna för svenska och norska fonder slutfördes år 2023. Projektet pågår fortfarande i Danmark.

Tidsfristen för temporärt undantag som gäller fondernas skatterättsliga hemvist i enlighet med inkomstskattelagen förlängdes med två år fram till utgången av 2025, eftersom myndighetsutredningen om permanent undantag ännu inte har blivit klar. En eventuell lagändring skulle resultera i att skattebasen gällande icke-finländska entiteter utökas på så sätt att den skatterättsliga hemvisten inte enbart grundar sig på registrerings-

eller etableringsland utan även på platsen för den faktiska företagsledningen.

Införandet av EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) var ett viktigt tema även år 2023. I februari 2023 gjordes tillägg i den nya fasen av införandet av SFDR-förordningen. Detta krävde uppdateringar i de uppgifter som ges i de standardiserade uppgifterna i fondprospekten innan avtalen ingås. Till följd av uppdateringen måste fondprospekten innehålla uppgifterna om huruvida fonden placerar i aktiviteter med koppling till fossilgas eller kärnenergi. Nordea Funds Ab publicerade på [sin webbplats](#) (bilagan är på engelska) den 30.6.2023 för första gången en omfattande redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (Principal Adverse Impact, PAI) i enlighet med bestämmelserna om den nya fasen av införandet av SFDR-förordningen och i den fastställda formen.

Europaparlamentets och rådets förordning om digital operativ motståndskraft för finanssektorn trädde i kraft i början av 2023. Förordningen syftar till att förbättra cybersäkerheten i finanssektorn (inklusive fondbolag) och hanteringen av operativa risker i samband med informations- och kommunikationsteknologi. Kraven enligt förordningen ska följas senast vid ingången av 2025. Projektet för att tillämpa förordningen har inletts.

Mer information om hållbarhet som ett prioriterat område finns nedan under rubriken "Fondomstruktureringar och fondnyheter".

Väsentliga händelser efter utgången av räkenskapsperioden

Finansinspektionen i Finland gav i januari 2024 ett tillsynsmeddelande om att de andelsägare som är registrerade direkt i fondens andelsägarregister ska betraktas som kunder till fondbolaget enligt den finska AML-lagen, dvs. penningtvättslagen. Finansinspektionens ställningstagande är tillämpligt på alla i Finland registrerade fonder och påverkar därmed fondbranschen som helhet. Planeringen av genomförandet har påbörjats.

Fondomstruktureringar och fondnyheter

Nordea Funds Ab utvecklar ständigt fondutbudet i syfte att erbjuda kunderna högklassiga och hållbara placeringsprodukter. Som ett led i detta arbete har fondbolaget under 2023 lanserat en ny fond i Finland.

- Nordea Tillväxtmarknader Europa 29.9.2023

Precis som år 2022 så har även det gångna året präglats av den ryska invasionen av Ukraina. Konsekvenser av konflikten har exempelvis påverkat fonden Nordea Östeuropa. Östeuropa-fonden delades partiellt i två fonder i september 2023 varvid över-

fördes andra värdepapper än de med rysk bakgrund in i en ny fond: Nordea Tillväxtmarknader Europa.

Efter den partiella delningen har fonden Östeuropa 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.

Nordea Funds Ab har ett väläckande urval av fonder som främjar ansvarsfullhet of 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.

Under år 2023 genomfördes inga sammanslagningar.

Hållbarhet fortsatt ett prioriterat område under 2023

Fondbolagets storskaliga projekt har under räkenskapsperioden 2023 pågått med hänseende till implementeringen av förordningen om informationsskyldighet som tillhör lagpaketet gällande EU:s hållbara finansiering.

Fondbolaget har i juli 2023 uppdaterat och publicerat hållbarhetsrelaterade upplysningar i enlighet den mall i förordningen (SFDR) som avser upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkterna. I mallen tydliggörs fonspecifikt hur hållbarhetsrisker är inkluderade i investeringsbeslutsprocessen tillsammans med traditionella finansiella faktorer, såsom riskmätare och nyckeltal för värdering. I den uppdaterade mallen ingår ett nytt avsnitt i vilket specificeras om den finansiella produkten investerar i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin. Denna information i enlighet med SFDR-förordningen har offentliggjorts i fondprospektet i tjänsten Fonder Nytt.

Fondbolaget har även publicerat hållbarhetsrelaterade upplysningar för artikel 8-fonder i enlighet den mall i SFDR-förordningen som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkterna. Dessa upplysningar var för första gången bifogade till årsredovisningen 2022 och kommer också att vara en bilaga till årsredovisningen 2023.

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.

De Nordeafonder som klassificeras som artikel 6-fonder tillämpar grundläggande ESG-kriterier, vilket betyder att de använder normbaserad granskning för att identifiera företag som påstås vara inblandade i brott mot internationella lagar och normer när det gäller miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption. I fråga om de företag som identifierats i granskningen inleds en intern utvärdering av företaget och det som skett, och detta kan leda till att företaget exkluderas från fondens investeringar om företaget inte vill eller kan förändras. De företag som är inblandade i allvarliga brott mot internationella normer exkluderas från det investerbara universet för de fonder som förvaltas av Nordea Funds Ab. Dessa finansiella produkters underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna

för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Huvudsakliga negativa konsekvenser (Principal Adverse Impact, PAI) för hållbarhetsfaktorer har inte beaktats i artikel 6-fonder.

De Nordeafonder som klassificeras som artikel 8-fonder tillämpar ytterligare exkluderingsfilter jämfört med artikel 6-fonder. Förvaltarna för dessa fonder avstår från investeringar i bolag och emittenter med en betydande del av sin omsättning från verksamhet som bedöms vara skadlig för miljön och samhället i stort, inklusive exempelvis tobak och fossila bränslen.

De fonspecifika exkluderingsfaktorer beskrivs i dokumenten "Detaljerade fonspecifika hållbarhetsrelaterade upplysningar enligt artikel 10 i SFDR-förordningen", och dessa finns tillgängliga i tjänsten Fonder Nytt.

Den policy för fossila bränslen som Nordeafonderna tillämpar är anpassad efter Parisavtalet och sätter gränser för bolagens exponering mot produktion, distribution och tjänster inom fossila bränslen. Bolag som är involverade utöver dessa gränser exkluderas om de inte har en dokumenterad strategi för en övergång i linje med Parisavtalet.

Fonderbidandet omfattar 103 fonder i slutet december 2023 i Finland varav 44 fonder har klassificerats som artikel 6-fonder och 59 som artikel 8-fonder. Nordea Funds Ab har inte haft artikel 9-fonder under förvaltning i Finland år 2023.

Riskhanteringsprinciper och risker

Nordea Funds Ab tillämpar Nordeakoncernens principer för riskhantering. Därutöver har separata 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 enlighet 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 2023

Nordeafonderna arbetar aktivt med ägarstyrning

Aktiv ägarstyrning är en central del av Nordea Funds Ab:s uppdrag till andelsägarna och skall alltid utföras i deras intresse.

Ägarstyrningsarbetet bedrivs aktivt i alla de nordiska länderna samt globalt. Nordea Funds Ab:s riktlinjer runt dessa frågor samlas i 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 har därför ett mycket nära samarbete med Nordeas enhet för ansvarsfulla investeringar (Responsible Investments, RI). Enheten ansvarar för Nordeafondernas arbete med ansvarsfulla investeringar tillsammans med portföljförvaltningsorganisationen.

Under 2023 har fondbolaget fört dialoger om ESG-frågor med flera bolag, ofta tillsammans med RI. *Förkortningen ESG hänför sig till termen Environmental, Social and Governance*. Fondbolaget har under 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 [Nordeafondernas policy för ansvarsfulla investeringar](#) (bilagan är på engelska).

Sammanfattning av 2023

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 2023 röstat på drygt 3 700 bolagsstämmor, jämfört med cirka 3 900 under 2022.

Nordea Funds Ab anlätade under året en extern röstningsrådgivare i proxy-röstningsprocessen som avses i den finska värdepappersmarknadslagen, nämligen ISS. Röstningsrådgivare används för att få stöd i röstningen i form av analytisk bak-

grundsinformation. 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 pensionsbolagen som fungerar som valberedningar, även om det finns fall där Nordea bjuds in som ägarrepresentant. Nordeafonderna välkomnar generellt möjligheten att delta i bolagens valberedningar och har under 2023 deltagit i 39 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 2023 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 2023

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 2023 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.

Fonden Nordea Tillväxtmarknader Europa, som lanserades 29.9.2023, utdelar ingen avkastning för 2023 eftersom fonden har varit verksam för en kortare tid än 6 månader.

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	2 829 701,74
Icke-realiserade värdeföränd., netto (värdepapper, aktierelaterade poster)	1 007 595,59
Icke-realiserade värdeföränd., netto (värdepapper, ränterelaterade poster)	940 936,19
Icke-realiserade värdeföränd., netto (derivatinstr., aktierelaterade poster)	37 700,40
Icke-realiserade värdeföränd., netto (derivatinstr., ränterelaterade poster)	-4 130,46
Icke-realiserade värdeföränd., netto (derivatinstr., andra än aktie- eller ränterel. poster)	0,00
	847 600,02
75 %	635 700,02

Av det här beloppet, 847 600,02 euro, ska minst tre fjärdedelar utdelas som avkastning. Detta betyder att minst 635 700,02 euro bör utdelas som avkastning för 2023. För Nordea Navigo är den totala utdelningen 650 000,00 euro för 2023. Avkastning per en avkastningsandel i euro fastställs på grund av antalet avkastningsandelar på avstämningsdagen 12.3.2024 (den bankdag som infaller dagen före utdelningen lösgörs).

Styrelsen föreslår att till ägarerna av avkastningsandelar i Nordea Navigo utdelas 650 000,00 euro för 2023. Styrelsen föreslår att till ägarerna av avkastningsandelar i dessa fonder utdelas som avkastning per en avkastningsandel ett eurobelopp som anges i den nedanstående tabellen.

Avkastning för Nordeafonder för år 2023							
	Bas- valuta	Teck- nings- valuta	Den fondspecifika vinsten/ förlusten för räkenskapsperioden 2023 (euro)	Värdet på avkastnings- andel vid slutet av år 2023 (euro)	Den sista värdeberäk- ningsdagen år 2023*	Avkastning per en avkast- ningsandel (%)	Avkastning per en avkast- ningsandel (euro)
Korträntefonder						0,50–2,50 %	
Nordea Institutionell Kortränta I	EUR	EUR	123 077 760,20	105,30	31.12.2023	2,50 %	2,63257
Nordea Institutionell Kortränta I (SEK)	EUR	SEK	123 077 760,20	105,30	31.12.2023	2,50 %	2,63257
Nordea Ränta A	EUR	EUR	104 704 807,74	10,06	31.12.2023	2,50 %	0,25146
Nordea Ränta B	EUR	EUR	104 704 807,74	10,17	31.12.2023	2,50 %	0,25418
Nordea Ränta I	EUR	EUR	104 704 807,74	10,22	31.12.2023	2,50 %	0,25548
Nordea Ränta Försiktig A	EUR	EUR	2 775 978,50	9,78	31.12.2023	0,50 %	0,04891
Nordea Ränta Försiktig I	EUR	EUR	2 775 978,50	9,89	31.12.2023	0,50 %	0,04946
Nordea Ränta Försiktig S	EUR	EUR	2 775 978,50	10,28	31.12.2023	0,50 %	0,05138
Nordea Ränteavkastning A	EUR	EUR	7 940 628,78	13,31	31.12.2023	0,50 %	0,06656
Nordea Ränteavkastning B	EUR	EUR	7 940 628,78	13,92	31.12.2023	0,50 %	0,06959
Långräntefonder						0,50–3,00 %	
Nordea Discretionary Corporate Credit C (SEK)	SEK	SEK	50 336 918,47	8,06	31.12.2023	2,00 %	0,16118
Nordea Euro Företagslån Plus A	EUR	EUR	7 178 599,30	15,77	31.12.2023	3,00 %	0,47314
Nordea Euro Midi Ränta A	EUR	EUR	8 002 092,47	1,08	31.12.2023	1,00 %	0,01084
Nordea Euro Obligation A	EUR	EUR	68 541 162,81	0,28	31.12.2023	1,00 %	0,00279
Nordea Euro Obligation I	EUR	EUR	68 541 162,81	8,66	31.12.2023	1,00 %	0,08659
Nordea Fixed Income Credit Opportunities C	EUR	EUR	62 750 584,43	9,33	31.12.2023	2,00 %	0,18657

	Bas- valuta	Teck- nings- valuta	Den fondspecifika vinsten/ förlusten för räkenskapsperioden 2023 (euro)	Värdet på avkastnings- andel vid slutet av år 2023 (euro)	Den sista värdeberäk- ningsdagen år 2023*	Avkastning per en avkast- ningsandel (%)	Avkastning per en avkast- ningsandel (euro)
Nordea Fixed Income Credit Opportunities I	EUR	EUR	62 750 584,43	9,70	31.12.2023	2,00 %	0,19409
Nordea Focus Ränta C	EUR	EUR	2 850 574,40	8,91	31.12.2023	1,00 %	0,08914
Nordea Focus Ränta I	EUR	EUR	2 850 574,40	10,82	31.12.2023	1,00 %	0,10816
Nordea Företagslån Plus A	EUR	EUR	47 600 784,64	15,55	31.12.2023	3,00 %	0,46645
Nordea Företagslån Plus C	EUR	EUR	47 600 784,64	9,11	31.12.2023	3,00 %	0,27345
Nordea Nordic Covered Bond A (SEK)	SEK	SEK	2 779 702,69	8,79	31.12.2023	1,00 %	0,08789
Nordea Spara Ränta A	EUR	EUR	10 804 254,30	11,66	31.12.2023	1,00 %	0,11662
Nordea Tillväxtregion Ränta A	EUR	EUR	24 685 742,59	12,78	31.12.2023	2,50 %	0,31940
Nordea Tillväxtregion Ränta C	EUR	EUR	24 685 742,59	7,82	31.12.2023	2,50 %	0,19556

Blandfonder						1,50–2,50 %	
Nordea Hållbarhetsfond Avkastning A (SEK)	SEK	SEK	4 537 724,11	9,49	31.12.2023	2,50 %	0,23720
Nordea Hållbarhetsfond Avkastning P	EUR	EUR	9 095 071,30	9,84	31.12.2023	2,50 %	0,24593
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad A (SEK)	SEK	SEK	44 318 975,09	9,93	31.12.2023	2,00 %	0,19853
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad I	EUR	EUR	106 321 202,63	12,71	31.12.2023	2,00 %	0,25413
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad P	EUR	EUR	106 321 202,63	12,11	31.12.2023	2,00 %	0,24218
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad Y	EUR	EUR	106 321 202,63	12,19	31.12.2023	2,00 %	0,24375
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig A (SEK)	SEK	SEK	32 684 035,36	9,28	31.12.2023	1,50 %	0,13914
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig I	EUR	EUR	70 262 937,33	11,34	31.12.2023	1,50 %	0,17005
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig P	EUR	EUR	70 262 937,33	10,97	31.12.2023	1,50 %	0,16456
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig Y	EUR	EUR	70 262 937,33	11,05	31.12.2023	1,50 %	0,16575
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt A (SEK)	SEK	SEK	41 010 942,28	10,71	31.12.2023	2,50 %	0,26774
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt I	EUR	EUR	73 895 000,85	14,13	31.12.2023	2,50 %	0,35324
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt P	EUR	EUR	73 895 000,85	13,36	31.12.2023	2,50 %	0,33396
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt Y	EUR	EUR	73 895 000,85	13,45	31.12.2023	2,50 %	0,33613
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad I	EUR	EUR	145 275 300,31	13,06	31.12.2023	2,00 %	0,26118
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad P	EUR	EUR	145 275 300,31	17,87	31.12.2023	2,00 %	0,35748
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad Y	EUR	EUR	145 275 300,31	22,32	31.12.2023	2,00 %	0,44642
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig I	EUR	EUR	12 897 062,50	10,80	31.12.2023	1,50 %	0,16203
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig P	EUR	EUR	12 897 062,50	11,16	31.12.2023	1,50 %	0,16743
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig Y	EUR	EUR	12 897 062,50	11,24	31.12.2023	1,50 %	0,16858
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig I	EUR	EUR	202 092 306,90	11,63	31.12.2023	1,50 %	0,17440
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig P	EUR	EUR	202 092 306,90	15,16	31.12.2023	1,50 %	0,22743
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig Y	EUR	EUR	202 092 306,90	19,04	31.12.2023	1,50 %	0,28561
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt I	EUR	EUR	49 954 126,94	14,52	31.12.2023	1,50 %	0,21774
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt P	EUR	EUR	49 954 126,94	1 306,36	31.12.2023	2,00 %	26,12718
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt Y	EUR	EUR	49 954 126,94	1 737,05	31.12.2023	2,00 %	34,74101
Nordea Spara 15 A	EUR	EUR	19 314 572,24	12,57	31.12.2023	1,50 %	0,18851
Nordea Spara 30 A	EUR	EUR	109 739 818,21	15,82	31.12.2023	1,50 %	0,23723
Nordea Spara 50 A	EUR	EUR	111 748 167,66	18,59	31.12.2023	2,50 %	0,46486
Nordea Spara 75 A	EUR	EUR	59 612 649,88	21,05	31.12.2023	2,50 %	0,52625
Nordea Stabil Avkastning A	EUR	EUR	32 945 678,07	14,70	31.12.2023	2,00 %	0,29396
Nordea Stabil Avkastning I	EUR	EUR	32 945 678,07	17,34	31.12.2023	2,00 %	0,34678

Aktiefonder						1,00–4,00 %	
Nordea Asiatiska Stjärnor A	EUR	EUR	-17 393 873,03	19,82	31.12.2023	1,00 %	0,19824
Nordea Discretionary Global Equity C (SEK)	SEK	SEK	391 404 267,03	13,40	31.12.2023	2,00 %	0,26794
Nordea Discretionary Swedish Equity C (SEK)	SEK	SEK	48 439 907,75	10,85	31.12.2023	2,00 %	0,21693
Nordea Equity Opportunities C	EUR	EUR	23 818 377,07	11,48	31.12.2023	1,50 %	0,17218
Nordea Equity Opportunities I	EUR	EUR	23 818 377,07	12,06	31.12.2023	1,50 %	0,18091
Nordea Europa Passiv B	EUR	EUR	22 173 302,78	27,72	31.12.2023	2,00 %	0,55431
Nordea Europa Passiv C	EUR	EUR	22 173 302,78	12,82	31.12.2023	2,00 %	0,25633
Nordea Europa Passiv I	EUR	EUR	22 173 302,78	27,42	31.12.2023	2,00 %	0,54846
Nordea Europeiska Stjärnor A	EUR	EUR	134 617 689,22	1 456,91	31.12.2023	2,50 %	36,42285
Nordea Europeiska Stjärnor C	EUR	EUR	134 617 689,22	18,43	31.12.2023	2,50 %	0,46069
Nordea Europeiska Stjärnor I	EUR	EUR	134 617 689,22	18,50	31.12.2023	2,50 %	0,46244
Nordea Europeiska Stjärnor I (SEK)	EUR	SEK	134 617 689,22	18,50	31.12.2023	2,50 %	0,46244

	Bas- valuta	Teck- nings- valuta	Den fondspecifika vinsten/förlusten för räkenskapsperioden 2023 (euro)	Värdet på avkastnings- andel vid slutet av år 2023 (euro)	Den sista värdeberäk- ningsdagen år 2023*	Avkastning per en avkast- ningsandel (%)	Avkastning per en avkast- ningsandel (euro)
Nordea Finland Passiv B	EUR	EUR	-2 078 655,49	24,40	31.12.2023	3,00 %	0,73199
Nordea Finland Passiv C	EUR	EUR	-2 078 655,49	11,17	31.12.2023	3,00 %	0,33505
Nordea Finland Passiv I	EUR	EUR	-2 078 655,49	24,51	31.12.2023	3,00 %	0,73538
Nordea Finländska Stjärnor	EUR	EUR	-17 261 082,16	2,02	31.12.2023	2,50 %	0,05040
Nordea Global A	EUR	EUR	334 058 364,67	0,41	31.12.2023	2,00 %	0,00826
Nordea Global C	EUR	EUR	334 058 364,67	16,33	31.12.2023	2,00 %	0,32666
Nordea Global Dividend A	EUR	EUR	175 881 966,72	16,46	31.12.2023	4,00 %	0,65823
Nordea Global Dividend A (SEK)	EUR	SEK	175 881 966,72	16,46	31.12.2023	4,00 %	0,65823
Nordea Global Dividend B	EUR	EUR	175 881 966,72	17,50	31.12.2023	4,00 %	0,70006
Nordea Global Dividend C	EUR	EUR	175 881 966,72	12,46	31.12.2023	4,00 %	0,49857
Nordea Global Dividend I	EUR	EUR	175 881 966,72	17,75	31.12.2023	4,00 %	0,71012
Nordea Global Enhanced A	EUR	EUR	350 603 407,57	16,98	31.12.2023	3,00 %	0,50929
Nordea Global Enhanced C	EUR	EUR	350 603 407,57	16,47	31.12.2023	3,00 %	0,49400
Nordea Global Enhanced I	EUR	EUR	350 603 407,57	16,34	31.12.2023	3,00 %	0,49021
Nordea Global Equity Allocation C	EUR	EUR	263 502 368,74	16,76	31.12.2023	2,50 %	0,41892
Nordea Global Equity Allocation I	EUR	EUR	263 502 368,74	17,34	31.12.2023	2,50 %	0,43361
Nordea Global Passiv A (SEK)	EUR	SEK	359 711 190,87	21,45	31.12.2023	2,00 %	0,42898
Nordea Global Passiv B	EUR	EUR	359 711 190,87	26,98	31.12.2023	2,00 %	0,53960
Nordea Global Passiv I	EUR	EUR	359 711 190,87	27,72	31.12.2023	2,00 %	0,55430
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global A	EUR	EUR	333 471 031,08	14,62	31.12.2023	2,50 %	0,36562
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global A (SEK)	EUR	SEK	333 471 031,08	14,62	31.12.2023	2,50 %	0,36562
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global C (SEK)	EUR	SEK	333 471 031,08	12,80	31.12.2023	2,50 %	0,32005
Nordea Indien A	EUR	EUR	38 806 201,77	28,04	31.12.2023	2,50 %	0,70102
Nordea Innovation Stars A	EUR	EUR	7 698 004,56	11,65	31.12.2023	1,00 %	0,11654
Nordea Japan A	EUR	EUR	14 485 663,60	0,19	31.12.2023	2,00 %	0,00370
Nordea Japan C	EUR	EUR	14 485 663,60	10,74	31.12.2023	2,00 %	0,21488
Nordea Kina A	EUR	EUR	-32 101 719,04	13,00	31.12.2023	1,00 %	0,13000
Nordea Nordiska Länder A	EUR	EUR	36 889 947,79	0,15	31.12.2023	3,50 %	0,00542
Nordea Nordiska Länder B	EUR	EUR	36 889 947,79	10,67	31.12.2023	3,50 %	0,37341
Nordea North American Dividend A	EUR	EUR	54 464 031,25	19,23	31.12.2023	2,00 %	0,38451
Nordea North American Dividend C	EUR	EUR	54 464 031,25	16,40	31.12.2023	2,00 %	0,32797
Nordea North American Enhanced A	EUR	EUR	317 264 463,89	18,88	31.12.2023	2,50 %	0,47196
Nordea North American Enhanced A (SEK)	EUR	SEK	317 264 463,89	18,88	31.12.2023	2,50 %	0,47196
Nordea North American Enhanced C	EUR	EUR	317 264 463,89	17,84	31.12.2023	2,50 %	0,44595
Nordea North American Enhanced I	EUR	EUR	317 264 463,89	17,71	31.12.2023	2,50 %	0,44263
Nordea Småbolagsfond Norden A	EUR	EUR	244 706 345,82	13,79	31.12.2023	3,50 %	0,48251
Nordea Småbolagsfond Norden C	EUR	EUR	244 706 345,82	16,37	31.12.2023	3,50 %	0,57304
Nordea Småföretag Europa A	EUR	EUR	-1 243 793,26	18,34	31.12.2023	2,00 %	0,36682
Nordea Tillväxtmarknader Europa A	EUR	EUR	1 633 722,11	9,30	31.12.2023	-	-
Nordea Tillväxtregion Aktie A	EUR	EUR	76 148 398,25	19,76	31.12.2023	2,50 %	0,49402
Nordea Tillväxtregion Aktie C	EUR	EUR	76 148 398,25	10,63	31.12.2023	2,50 %	0,26568
Nordea World Passive A (SEK)	EUR	SEK	166 383 676,53	11,47	31.12.2023	2,00 %	0,22940

Alternativa fonder

Nordea Navigo B	EUR	EUR	2 829 701,74	12,21	31.12.2023		(1)
Nordea Corporate Bond och Pro-fonder						2,00–4,00 %	
Nordea Corporate Bond C	EUR	EUR	211 389 956,69	8,99	31.12.2023	3,00 %	0,26981
Nordea Corporate Bond I	EUR	EUR	211 389 956,69	0,87	31.12.2023	3,00 %	0,02604
Nordea Pro Euro Obligation C	EUR	EUR	96 043 267,78	8,63	31.12.2023	2,50 %	0,21569
Nordea Pro Euro Obligation I	EUR	EUR	96 043 267,78	9,11	31.12.2023	2,50 %	0,22782
Nordea Pro Finland C	EUR	EUR	-3 690 861,51	10,91	31.12.2023	4,00 %	0,43648
Nordea Pro Finland I	EUR	EUR	-3 690 861,51	45,40	31.12.2023	4,00 %	1,81597
Nordea Pro Stable Return I	EUR	EUR	34 275 276,49	1,15	31.12.2023	2,00 %	0,02300

* 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 31.12.2023 baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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. 15.3.2024. Målet är att betalningen sker senast den 15.4.2024, på alla avkastningsandelar som är införda i andelsägarregistret, dvs. har tecknats, före den fondspecifika bryttidpunkten på avstämningsdagen (12.3.2024). Ifråga om de så kallade fördröjda fonderna Nordea Asiatiska Stjärnor, Nordea Japan och Nordea Tillväxt-region Aktie ska de fondandelar som berättigar till avkastning dock ha tecknats senast den 11.3.2024 före den fondspecifika bryttidpunkten. Avkastningen lösgörs 13.3.2023.

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

Utdelning som beräknats enligt ovan utbetalas fr.o.m. 26.3.2024. Målet är att betalningen sker senast den 26.4.2024, på alla avkastningsandelar som är införda i andelsägarregistret, dvs. har tecknats, före den fondspecifika bryttidpunkten på avstämningsdagen (21.3.2024). Avkastningen lösgörs 22.3.2024.

Helsingfors den 28 februari 2024

Nordea Funds Ab:s styrelse

Jukka Perttula
Ordförande

Søren Thorius Mølhavé Andresen

Lotta Bourgoïn

Miriam Grut Norrby

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Henrika Vikman

Josefin Degerholm
Verkställande direktör, CEO

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 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

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

Vad uttrycker nyckeltalen?

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

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

Nyckeltalet *Active Share (AS)* illustrerar hur stor andel av portfölj innehåller 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 förvaltas 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 en uppskattning av administrativa kostnaderna i stället för administrativa kostnaderna för det föregående kalenderåret. I tjänsten Fonder Nytt visas 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 registreras av annan lagstiftning än de transaktionskostnader som presenteras i faktabladet. På grund av detta beskriver de inte kostnaderna för fondernas handel på samma sätt, till exempel eftersom den förstnämnda beräknas för den senaste 12-månadersperioden och den sistnämnda för den senaste 36-månadersperioden. Det finns även andra skillnader i beräkningsprinciperna.

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

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

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

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

Med ränterisk, duration för ränterisk (Macaulay duration), år, avses den osäkerhet om avkastningar som orsakas av förändringar i räntenivån, dvs. att värdena på ränteplaceringar varierar med räntenivån. När räntorna stiger sjunker vanligtvis värdet på

obligationer. Denna risk är generellt sett större ju längre löptid eller duration obligationsinvesteringen har.

Hur beräknas nyckeltalen årsredovisningar och halvårsrapporter?

Andelens värdeutveckling

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

Avkastningstal

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

Riskenyckeltal

Värdefluktuation/volatilitet/standardavvikelse, %

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

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

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

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

Tracking Error/aktiv risk, %

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

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

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 portföljinhålllet i fonden avviker från jämförelseindexets fördelning.

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

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

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

Sharpe-tal

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

Övriga nyckeltal

Omsättningshastigheten i portföljen, %

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

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

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

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

Räntekänslighet, modifierad duration

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

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

Ränterisk, duration för ränterisk (Macaulay duration, år)

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

Kostnader

Administrativa kostnader, % *

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

Beräkningen av fondens 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 förvarings-

institutet 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 ersättningspolicy för fondbolaget. Uppgifter om de löner och ersättningar för år 2023 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 2023. 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 policyn under räkenskapsperioden 2023.

Fondbolaget har delegerat portföljförvaltningen till Nordea Investment Management AB (NIM). Ersättningar till förvaltnarna betalas av NIM. Uppgifter om de löner och ersättningar för år 2023 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 2023.

Uppgifter om lön- och ersättningspolicy samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på www.nordea.fi/fond (sidan är på engelska).

1. Löner och ersättningar som fondbolaget betalat ut till sin personal år 2023 (EUR)

Fasta löner	4 488 407,99
Rörliga ersättningar	423 999,87
Antalet betalningsmottagare (fasta löner)	61
Antalet betalningsmottagare (rörliga ersättningar)	30

2. Det sammanlagda beloppet av löner och ersättningar som fondbolaget betalat år 2023 (EUR)

Den verkställande ledningen och de som verkar i uppgifter som kräver risktagning	323 478,56
De som sköter interna tillsynsfunktioner	309 644,58

3. Löner och ersättningar som portföljförvaltningsorganisationen betalat ut till sin personal år 2023 (EUR)

Fasta löner	11 525 533,85
Rörliga ersättningar	9 252 000,59

Flexibla prissättningsmetoden är i bruk i vissa fonder

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

Teckningar och inlösen av fondandelar medför kostnader för fonden eftersom portföljförvaltaren måste köpa nya värdepapper till fonden för att placera de medel som 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.

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

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

Nordea Institutionell Kortränta

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fonden Nordea Institutionell Kortränta riktar sig till marknaden i Sverige.

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

2023 blev ett händelserikt år och kom att domineras av inflation, höjda styrräntor och geopolitisk osäkerhet. I början av året överraskade inflationsdata både marknaden och Riksbanken när inflationsutfallet steg till drygt 10 %. I februari höjde Riksbanken styrräntan med 50 räntepunkter och meddelade att man avsåg att minska sitt innehav av statsobligationer. Detta drev upp samtliga obligationsräntor. Under våren började ett antal kommersiella fastighetsbolag få problem. Stigande räntor, hög belåningsgrad och dyrare finansiering drev på den negativa utvecklingen.

Under sommaren fortsatte Riksbanken på den inslagna vägen och höjde styrräntan i både juni och september. Ledamöterna konstaterade vid mötet i september, efter att ha höjt styrräntan till 4 %, att inflationen visserligen var på väg ner, men att inflationstrycket fortfarande var högt och den svenska kronan väldigt svag. Den 25 september påbörjade Riksbanken försäljning av utländsk valuta. Detta ledde i förlängningen till en starkare krona. Under hösten mattades efterfrågan i svensk ekonomi av och inflationen föll tillbaka. Riksbanken lämnade därför styrräntan oförändrad på 4 % i november.

Mot slutet av året kom signaler från ECB, Fed och Riksbanken om att man höjt färdigt och att räntesänkningar kan bli aktuella under 2024. Detta ledde till kraftiga räntefall med stora nedgångar över hela obligationskurvan såväl globalt som i Sverige. Riskkapiten återvände och företagsobligationer fick en positiv kursutveckling under avslutningen av 2023.

Fonden gynnades av sina innehav i säkerställda bostads- och företagsobligationer. Placeringarna i företagsobligationer med räntejustering, så kallade FRN-obligationer, har bidragit positivt till avkastningen. Dessa lån räntejusteras var tredje månad och gynnats av ränteuppgången då 3M Stibor ändrats till cirka 4 % från 2,7 % vid förra årsskiftet. Under året har fonden gjort investeringar i obligationer utgivna av bland annat AB Volvo, Länsförsäkringar bank och Hexagon. Dessa, tillsammans med övriga innehav i företagsobligationer, har gynnat fondens avkastning under perioden och bidragit till en god diversifiering.

Fonden har under året investerat i en högre andel säkerställda bostadsobligationer än vad som ingår i index. Vi har även valt att byta ut statsskuldsväxlar och istället investerat i företagsobligationer som gett en högre avkastning under perioden.

Fonden är aktivt förvaltd 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 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

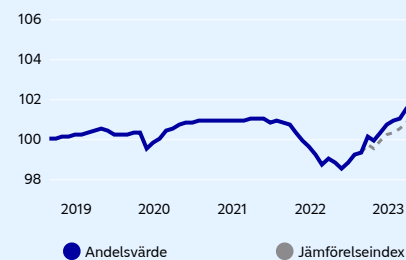
Riskenivå

1 2 3 4 5 6 7

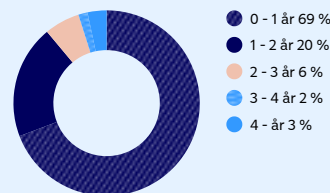
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, I tillväxt



Fördelning av placeringar



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

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	2 786,7	2 784,3	3 782,6
Tillväxtandel I, EUR	112,87650	107,80391	118,90489
Tillväxtandel I, SEK	1256,59730	1 198,80227	1 217,13290
Avkastningsandel I, EUR	105,30277	101,07376	112,06268
Avkastningsandel I, SEK	1172,28277	1 123,96158	1 147,09475

Kostnader

Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,15
Administrativa kostnader I, %	0,15
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 993,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	4,71
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	4,82
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	3,48
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	3,59
Andelens volatilitet, %	1,14
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-30,51
Omsättningsshastigheten i portföljen, %	28
Räntekänslighet, modifierad duration	0,71
Ränterisk, duration, år	1,44

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

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

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

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

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			2 701 310,7	96,94
Danmark			26 946,8	0,97
Jyske Bank A/S FRN 12-04-2025	300 000,0	8,98	26 946,8	0,97
Finland			152 133,3	5,46
Aktia Bank Oyj FRN 22-08-2025	40 000,0	9,00	3 598,8	0,13
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	430 000,0	8,87	38 123,1	1,37
Nordea Bank Abp FRN 27-05-2025	600 000,0	8,99	53 969,6	1,94
OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030	303 000,0	9,04	27 403,4	0,98
OP Corporate Bank plc FRN 23-12-2025	150 000,0	8,99	13 479,6	0,48
Stora Enso Oyj FRN 29-04-2025	170 000,0	9,15	15 558,8	0,56
Luxemburg			35 824,5	1,29
Traton Finance Luxembourg SA FRN 29-09-2026	400 000,0	8,96	35 824,5	1,29
Norge			47 636,9	1,71
DNB Bank ASA FRN 24-03-2025	350 000,0	8,98	31 445,8	1,13
DNB Bank ASA FRN 28-05-2030	178 000,0	9,10	16 191,2	0,58
Sverige			2 438 769,2	87,52
AAK AB FRN 16-06-2025	100 000,0	9,08	9 084,1	0,33
Assa Abloy AB FRN 15-03-2027	140 000,0	9,00	12 599,6	0,45
Boliden AB FRN 22-09-2025	80 000,0	9,13	7 304,9	0,26
Electrolux AB FRN 09-06-2025	400 000,0	8,99	35 968,9	1,29
Essity AB FRN 17-01-2025	620 000,0	8,99	55 756,6	2,00
Fabege AB FRN 17-06-2024	100 000,0	8,98	8 981,9	0,32
Gefinge AB FRN 17-11-2025	90 000,0	9,16	8 245,8	0,30
Gefinge AB FRN 19-05-2025	160 000,0	9,03	14 443,1	0,52
Hemso Fastighets AB 4.443% 24-10-2025	500 000,0	9,11	45 557,2	1,63
Hexagon AB FRN 15-06-2026	590 000,0	9,04	53 356,0	1,91
Hexagon AB FRN 31-05-2024	484 000,0	8,98	43 456,5	1,56
ICA Gruppen AB FRN 18-09-2026	150 000,0	9,02	13 527,8	0,49
Ikano Bank AB FRN 26-11-2024	100 000,0	8,95	8 953,3	0,32
Industrivarden AB FRN 01-03-2024	330 000,0	8,98	29 638,8	1,06
Investment AB Latour 4.078% 18-03-2026	180 000,0	9,11	16 396,7	0,59
Investment AB Latour FRN 17-06-2024	84 000,0	8,99	7 550,3	0,27
Investment AB Latour FRN 29-11-2024	200 000,0	8,98	17 954,0	0,64
Kinnevik AB FRN 19-02-2025	100 000,0	8,97	8 968,6	0,32
Lansforsakringar Bank AB 0.382% 09-09-2024	400 000,0	8,76	35 023,2	1,26
Lansforsakringar Bank AB 4% 18-01-2027	9 500,0	101,77	9 668,1	0,35
Lansforsakringar Bank AB FRN 14-03-2026	200 000,0	9,00	17 998,3	0,65
Lansforsakringar Bank AB FRN 15-02-2027	300 000,0	9,00	26 987,5	0,97
Lansforsakringar Bank AB FRN 25-08-2025	160 000,0	9,01	14 415,5	0,52
Lansforsakringar Hypotek AB 1.25% 17-09-2025	1 100 000,0	8,70	95 704,2	3,43
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	500 000,0	8,66	43 291,3	1,55
Lifco AB FRN 05-09-2025	80 000,0	9,00	7 197,6	0,26
Lifco AB FRN 06-03-2024	100 000,0	8,98	8 981,1	0,32
Nibe Industrier AB FRN 01-09-2025	100 000,0	9,01	9 013,6	0,32
Nordea Hypotek AB 1% 17-09-2025	1 500 000,0	8,66	129 956,0	4,66
Nordea Hypotek AB 1% 18-09-2024	1 750 000,0	8,81	154 095,9	5,53
Rikshem AB FRN 03-05-2026	150 000,0	9,02	13 531,5	0,49
SBAB Bank AB FRN 02-09-2025	410 000,0	9,00	36 888,6	1,32
SBAB Bank AB FRN 03-06-2030	105 000,0	9,05	9 506,2	0,34
SBAB Bank AB FRN 08-04-2025	800 000,0	8,98	71 862,4	2,58
SBAB Bank AB FRN 15-01-2024	140 000,0	8,98	12 578,9	0,45
SBAB Bank AB FRN 18-07-2024	100 000,0	8,99	8 992,4	0,32
SBAB Bank AB FRN 24-09-2024	113 000,0	9,01	10 178,6	0,37
Scania CV AB FRN 22-11-2024	710 000,0	8,95	63 539,0	2,28
Scania CV AB FRN 24-01-2025	300 000,0	8,96	26 878,9	0,96
Securitas AB FRN 22-11-2024	700 000,0	8,95	62 667,1	2,25
Skandiabanken AB FRN 15-01-2024	110 000,0	8,98	9 882,1	0,35
Skandinaviska Enskilda Banke 1% 17-12-2025	800 000,0	8,63	69 059,8	2,48
Skandinaviska Enskilda Banke 1% 18-12-2024	950 000,0	8,76	83 225,4	2,99
Skandinaviska Enskilda Banke FRN 01-09-2026	140 000,0	8,99	12 583,8	0,45
Skandinaviska Enskilda Banke FRN 15-05-2026	500 000,0	9,02	45 109,4	1,62
Skanska Financial Services A FRN 24-11-2026	350 000,0	8,99	31 461,3	1,13
Sparbanken Sjuharad AB 4.29% 28-03-2025	150 000,0	8,98	13 470,7	0,48
Sparbanken Skane AB FRN 13-10-2026	150 000,0	8,99	13 488,8	0,48
Sparbanken Skane AB FRN 14-02-2026	240 000,0	9,00	21 601,4	0,78
Sparbanken Skane AB FRN 27-04-2028	300 000,0	9,02	27 055,3	0,97
Sparbanken Skane AB FRN 29-08-2026	200 000,0	8,98	17 956,5	0,64
Stadshypotek AB 1.5% 03-12-2024	600 000,0	8,81	52 866,3	1,90
Stadshypotek AB 1% 01-03-2027	1 250 000,0	8,49	106 150,9	3,81
Stadshypotek AB 1% 03-09-2025	1 000 000,0	8,67	86 707,4	3,11
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	200 000,0	8,65	17 298,9	0,62
Stockholm Exergi Holding AB FRN 17-09-2024	52 000,0	8,98	4 670,0	0,17
Sveaskog AB 4.147% 13-10-2025	40 000,0	9,08	3 630,2	0,13
Sveriges Sakerställda Obliga 0.5% 11-06-2025	500 000,0	8,64	43 176,3	1,55
Sveriges Sakerställda Obliga 2% 17-06-2026	1 000 000,0	8,79	87 939,8	3,16
Swedbank AB 0.635% 04-11-2025	800 000,0	8,75	70 020,6	2,51
Swedbank Hypotek AB 1% 18-06-2025	400 000,0	8,69	34 776,7	1,25
Telia Co AB FRN 07-11-2024	550 000,0	9,02	49 588,7	1,78
Vasakronan AB 2.03% 02-04-2026	200 000,0	8,71	17 417,9	0,63
Volvo Treasury AB FRN 03-11-2026	900 000,0	9,00	80 984,3	2,91
Volvo Treasury AB FRN 17-02-2025	750 000,0	8,99	67 444,4	2,42
Volvo Treasury AB FRN 18-06-2025	400 000,0	9,04	36 168,0	1,30
Volvofinans Bank AB FRN 12-02-2024	250 000,0	8,98	22 460,3	0,81
Volvofinans Bank AB FRN 12-02-2026	92 000,0	9,08	8 357,5	0,30
Volvofinans Bank AB FRN 25-01-2027	80 000,0	8,89	7 108,3	0,26
Volvofinans Bank AB FRN 25-02-2025	164 000,0	8,97	14 718,8	0,53
Volvofinans Bank AB FRN 26-01-2026	100 000,0	9,04	9 043,4	0,32
Volvofinans Bank AB FRN 28-06-2024	74 000,0	8,98	6 646,2	0,24

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			52 181,2	1,87
Boliden CP 10-01-2024	60 000,0	8,97	5 381,5	0,19
Fabege CP 10-01-2024	124 000,0	8,97	11 121,9	0,40
Hexagon CP 12-01-2024	100 000,0	8,97	8 966,9	0,32
Hexagon CP 13-12-2024	100 000,0	8,61	8 612,7	0,31

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Kraftringen Energi AB FRN 06-05-2025	50 000,0	8,98	4 489,7	0,16
Kraftringen Energi AB FRN 12-05-2026	70 000,0	9,04	6 328,6	0,23
Kraftringen Energi AB FRN 15-06-2027	80 000,0	9,10	7 279,8	0,26

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
SWEDISH 5YR FUT 3/2024	-500 000,0	0,00	0,0	0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			139,1	0,01
Valutaderivat			139,1	0,01
Terminskontrakt			139,1	0,01
FX FWD EUR/SEK 07-03-2024			139,1	0,01
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			2 753 491,9	98,81
Derivatinstrument			139,1	0,01
Kassa och övriga tillgångar, netto			33 027,9	1,19
Fondvärde			2 786 659,0	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	24 228,2	98,14
Avkastningsandel I	492,6	1,86

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-9 859,2
SEK	9 998,3

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda räntefutures	-42 971,7

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Skandinaviska Enskilda Banken AB

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	44 978 333,52	-359 732 139,75
Nettointäkter från derivatinstrument	1 297 531,11	5 823 331,30
Räntointäkter	77 791 730,62	37 118 341,73
Övriga intäkter	13 503 036,43	16 253 319,95

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-3 992 975,02	-4 736 558,60
Räntekostnader	-	-17 356,18
Övriga kostnader	-10 499 896,46	-12 625 186,84

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**123 077 760,20****-317 916 248,39****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	2 753 491 933,91	2 758 318 757,89
Kundfordringar	66 166,65	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	139 109,24	7 974,31
Övriga	3 235 023,87	129 706,94
Resultatregleringar	14 498 759,62	9 414 751,14
Kassa och bank	17 259 818,34	17 378 189,86
Aktiva sammanlagt	2 788 690 811,63	2 785 249 380,14

Passiva

Fondens värde	2 786 658 973,83	2 784 296 636,51
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	8 125,64
Övriga	1 681 282,45	586 844,13
Resultatregleringar	350 555,35	357 773,86
Passiva sammanlagt	2 788 690 811,63	2 785 249 380,14

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	4 676 766,28	15 030 475,23
Överlåtelseförluster	-95 379 120,26	-68 254 674,49
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	135 680 687,50	-306 507 940,49
Sammanlagt	44 978 333,52	-359 732 139,75

Nettointäkter från derivatinstrument

Ränterelaterade poster		
Vinster	1 746 425,39	6 465 745,25
Förluster	-6 439,12	-640 379,31
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-602 975,08	-

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster

Vinster	727 388,61	7 112,82
Förluster	-706 129,26	-8 996,13
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	139 260,57	-151,33

Sammanlagt**1 297 531,11****5 823 331,30**

Ökning av placeringarnas verkliga värde	136 007 043,70	7 516 862,71
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-790 070,71	-314 024 954,53
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	6 439,12	14 001,20

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	2 784 296 636,51	3 782 585 881,75
Teckning av fondandelar	627 287 720,03	548 352 763,50
Inlösen av fondandelar	-747 802 219,26	-1 228 499 067,60
Utdelning av avkastning	-200 923,65	-226 692,75
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	123 077 760,20	-317 916 248,39
Fondens värde 31.12.	2 786 658 973,83	2 784 296 636,51
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 786 658 973,83	2 784 296 636,51

Nordea Private Banking FRN

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

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

Avkastningen på fondandelen var positiv både i absoluta tal och jämfört med index.

I början av 2023 kunde ytterst få placerare förutspå centralbankernas kraftiga räntehöjningar i USA och Europa. Den norska centralbanken höjde sin styrränta till 4,5 % strax före julen, och höjningen är eventuellt den sista i den här cykeln. Vi tror att det här kan vara fallet då marknaden i slutet av 2023 redan hade prisat in mäktiga räntesänkningar för 2024, eftersom inflationen hade avtagit markant och ekonomiska data överraskat positivt.

Långa räntor fluktuerade på bred från under hela året, men de låg vid utgången av året rätt nära samma nivå som i början av året. En av de största händelserna under året ägde rum i mars då Silicon Valley Bank oväntat gick i konkurs och bidrog till att flera andra banker hamnade i svårigheter. I Europa påverkades obligationspriserna av att Credit Suisse kollapsade.

I början av 2023 var ränteskillnaderna historiskt stora efter turbulensen år 2022, och de förblev stora under första halvåret även om de också fluktuerade mycket. På grund av de höga räntorna ägnade man uppmärksamhet i synnerhet åt af-färslokaler vilket dämpade deras marknadsvärde. Efter sommaren lugnade marknaden ner sig och ränteskillnaderna började minska. De minskade skillnaderna förbättrade avkastningen på både kort- och långgräntefonder.

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

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

Hållbarhetsrelaterad information

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

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

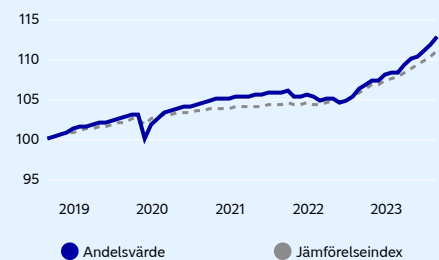
Riskenivå



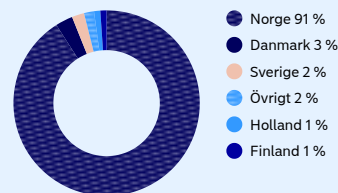
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, B tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. NOK	1 561,1	1 524,5	1 653,2
Tillväxtandel B, NOK	1293,63277	1 218,71528	1 211,52240

Kostnader

Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,25
Administrativa kostnader B, %	0,25
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	3 849,7
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

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

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel B NOK, %	6,15
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	4,76
Andelens volatilitet, %	1,30
Jämförelseindexets volatilitet, %	0,69
Active Share, %	-
Sharpe	50,44
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-7
Räntekänslighet, modifierad duration	0,26
Ränterisk, duration, år	2,94

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
0,71	1,59	1,50	1,51	0,36

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 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

NBP Norwegian Regular Market 1–2 FRN RM12FRN

Beräkning av total riskexponering

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

Placeringar 31.12.2023 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			1 547 233,1	99,11
Korträntefonder			1 547 233,1	99,11
Nordea FRN Pensjon	1 451,2	1 066,14	1 547 233,1	99,11
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			1 547 233,1	99,11
Kassa och övriga tillgångar, netto			13 896,8	0,89
Fondvärde			1 561 129,9	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel B	1 206,8	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp 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. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	58 712 813,96	-11 114 768,69
Dividendavkastning	33 978 792,79	20 532 901,93
Räntointäkter	495 223,48	195 795,33
Övriga intäkter	0,03	-

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 561 793,02	-1 627 793,69
Övriga kostnader	-	-0,06

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**91 625 037,24****7 986 134,82****Balansräkning (NOK)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	1 547 233 147,94	1 509 725 388,66
Kundfordringar	751 500,00	-
Övriga fordringar		
Övriga	1 914 372,93	1 210 047,36
Resultatregleringar	248 726,29	221 204,09
Kassa och bank	13 982 821,34	14 905 123,81
Aktiva sammanlagt	1 564 130 568,50	1 526 061 763,92

Passiva

Fondens värde	1 561 129 920,35	1 524 529 552,41
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 025 300,00	1 137 600,00
Övriga skulder		
Övriga	1 640 967,17	72 431,21
Resultatregleringar	334 380,98	322 180,30
Passiva sammanlagt	1 564 130 568,50	1 526 061 763,92

Noter**Noter till resultaträkningen (NOK)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	4 039 396,06	1 026,02
Överlåtelseförluster	-737 298,74	-2 779 860,99
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	55 410 716,64	-8 335 933,72
Sammanlagt	58 712 813,96	-11 114 768,69
Ökning av placeringarnas verkliga värde	55 410 716,64	-
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-	-8 335 933,72

Noter till balansräkningen (NOK)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	1 524 529 552,41	1 653 171 227,70
Teckning av fondandelar	284 643 032,87	288 515 395,17
Inlösen av fondandelar	-339 667 702,17	-425 143 205,28
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	91 625 037,24	7 986 134,82
Fondens värde 31.12.	1 561 129 920,35	1 524 529 552,41
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 561 129 920,35	1 524 529 552,41

Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

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

Avkastningen på fondandelen var positiv både i absoluta tal och jämfört med index.

I början av 2023 kunde ytterst få placerare förutspå centralbankernas kraftiga räntehöjningar i USA och Europa. Den norska centralbanken höjde sin styrränta till 4,5 % strax före julen, och höjningen är eventuellt den sista i den här cykeln. Vi tror att det här kan vara fallet då marknaden i slutet av 2023 redan hade prisat in måktiga räntesänkningar för 2024, eftersom inflationen hade avtagit markant och ekonomiska data överraskat positivt.

Långa räntor fluktuerade på bred från under hela året, men de låg vid utgången av året rätt nära samma nivå som i början av året. En av de största händelserna under året ägde rum i mars då Silicon Valley Bank oväntat gick i konkurs och bidrog till att flera andra banker hamnade i svårigheter. I Europa påverkades obligationspriserna av att Credit Suisse kollapsade.

I början av 2023 var ränteskillnaderna historiskt stora efter turbulensen år 2022, och de förblev stora under första halvåret även om de också fluktuerade mycket. På grund av de höga räntorna ägnade man uppmärksamhet i synnerhet åt af-färslokaler vilket dämpade deras marknadsvärde. Efter sommaren lugnade marknaden ner sig och ränteskillnaderna började minska. De minskade skillnaderna förbättrade avkastningen på både kort- och långräntefonder.

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

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

Hållbarhetsrelaterad information

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

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 26.11.2012

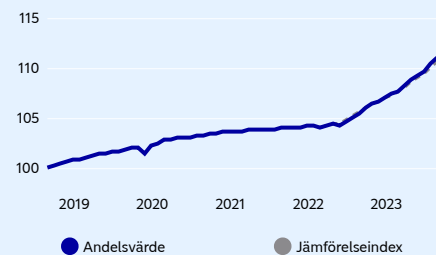
Basvaluta NOK

SFDR-klassificering Artikel 8

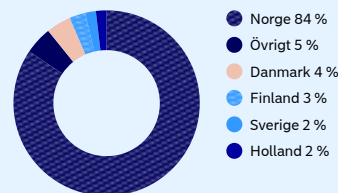
Riskenivå



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

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. NOK	45,8	45,4	46,0
Tillväxtandel B, NOK	1 237,91378	1 177,15250	1 159,48700

Kostnader

Förvaltningsprovisjon B, % p.a.	0,20
Administrative kostnader B, %	0,20
Avkastningsbasert provisjon, %	-
Fondens transaksjonskostnader, %	-
Förmedlingsprovisjoner til konsernen, %	-
Förvaltningsprovisjon, 1 000 NOK	93,1
Förvarsprovisjon, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrative kostnader (tidigare årliga avgifter) baserer sig på förvaltningsprovisjoner og øvrige kostnader relaterte til tillvæxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrative kostnader for tillvæxt- og avkastningsandeler.

Fonden er en matarfond. Når matarfonden placerar i mottagarfonden tas ingen förvaltningsprovisjon ut från mottagarfondens medel. De totala kostnaderna for matarfonden og mottagarfonden Nordea Kort Obligasjon Pluss er oppskattningsvis 0,20 % p.a.

Avkastning og risk

	31.12.2023
Avkastning tillvæxtandel B NOK, %	5,16
Jæmførelseindexets avkastning NOK, %	4,71
Andelens volatilitet, %	0,73
Jæmførelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	67,39
Omsættingshastigheten i porteføljen, %	-6
Ræntekænslighet, modifieret duration	0,30
Rænterisk, duration, år	1,30

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserer sig på utviklingen av fondens tillvæxtandel B i NOK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserer sig på utviklingen av tillvæxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillvæxt- og avkastningsandeler.

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

Årsredovisningen 31.12.2023 er basert på värdeberäkningen 31.12.2023.

Startdatumet for fondens jæmførelseindex hænfør sig til den bankdag som feregår ikrafttrædandet av det nye indexet.

Jæmførelseindex

2022-06-30 NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD

Beräkning av total riskexponering

Den totale riskexponeringen i fonden beræknas genom att mäta place-ringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2023 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetfö. (1 000)	%
Fonder			45 393,4	99,12
Kortrentefonder			45 393,4	99,12
Nordea Kort Obligasjon Pluss	43,3	1 048,54	45 393,4	99,12
			Markn.värde/ Värdetfö. (1 000)	%
Värdepapper totalt			45 393,4	99,12
Kassa och övriga tillgångar, netto			401,7	0,88
Fondvärde			45 795,1	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel B	37,0	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp 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.

Resultatregning (NOK)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	1 541 068,69	294 032,75
Dividendavkastning	826 952,79	448 828,86
Ränteinntekter	15 286,85	5 957,85

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-46 993,58	-48 534,94

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**2 336 314,75****700 284,52****Balansregning (NOK)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	45 393 438,55	44 960 217,11
Kundfordringar	9 600,00	24 500,00
Övriga fordringar		
Övriga	26 951,79	16 621,34
Resultatregleringer	5 349,24	4 735,62
Kassa og bank	404 181,08	455 367,64
Aktiva sammanlagt	45 839 520,66	45 461 441,71

Passiva

Fondens värde	45 795 117,92	45 412 643,17
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	13 100,00	16 600,00
Övriga skulder		
Övriga	23 485,31	24 474,08
Resultatregleringer	7 817,43	7 724,46
Passiva sammanlagt	45 839 520,66	45 461 441,71

Noter**Noter till resultatregningen (NOK)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	170 424,93	47 259,52
Överlåtelseförluster	-1,34	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 370 645,10	246 773,23
Sammanlagt	1 541 068,69	294 032,75
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 370 645,10	246 773,23

Noter till balansregningen (NOK)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	45 412 643,17	46 020 640,69
Teckning av fondandelar	6 745 502,49	8 494 131,72
Inlösen av fondandelar	-8 699 342,49	-9 802 413,76
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	2 336 314,75	700 284,52
Fondens värde 31.12.	45 795 117,92	45 412 643,17
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	45 795 117,92	45 412 643,17

Nordea Ränta

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

En av de största händelserna år 2023 var onekligen att Credit Suisse kollapsade i mars. Det hade en kortvarig men tydlig effekt på marknaden, och ränteskillnaderna ökade överlag. Marknaden återhämtade sig dock snabbt när det blev klart att problemet inte skulle spridas till banksystemet och att fusionen med UBS skulle innebära förluster endast för aktieägare och de som placerat i AT1-obligationer. Det bidrog till att ränteskillnaderna återställdes relativt snabbt. Generellt sett bedriver europeiska banker en sund verksamhet och lönsamheten förbättrades dramatiskt då räntemarginalerna steg, i synnerhet då inlåningsräntorna inte höjdes i takt med de övriga räntorna.

Credit Suisse kollapsade efter att Silicon Valley Bank och mindre regionala banker hade rasat i USA. I Europa är regleringen enhetlig, men i USA kan små och medelstora banker ta betydligt större ränterisker än i Europa. Då vissa banker hade gjort det ledde ränteuppgången till stora förluster från skuldebrev, även om de förblev realiserade. Då insättningarna började strömma ut var man tvungen att realisera förlusterna, vilket fick bankerna att kollapsa.

Avkastningen på fondandelen var bra och bättre än på indexet. I början av året var fondens volatilitet större än indexets, och det berodde främst på placeringen i Credit Suisses obligation med förmånsrätt. Effekten var kortvarig och bankens kollaps ledde inte till nedskrivning av obligationer med förmånsrätt, utan UBS tog över dem i fusionen.

I slutet av 2023 hade fondens effektiva avkastning stigit med en procentenhet till cirka 4 % från nivån i början av året. Perioden med räntehöjningar verkar ha kommit till sitt slut, och ECB kan eventuellt inleda räntesänkningar. Det återstår att se om och när korträntorna sjunker. Marknaden räknar ändå med att det kommer att hända, då långa räntor har sjunkit mer än korta. I varje fall är räntorna på kortfristiga obligationer nu högre än på långfristiga obligationer. Läget är mycket bra för fonden som placerar i kortfristiga obligationer. Avkastningsutsikterna är bra även om inflationen skulle öka och ECB skulle höja räntorna igen eftersom fonden är bra garderad mot sådana ytterligare räntehöjningar.

Fonden är aktivt förvaltd 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 och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garteringssyfte, 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

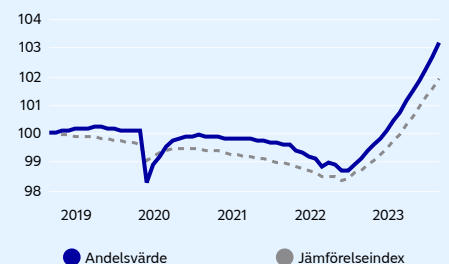
Riskenivå



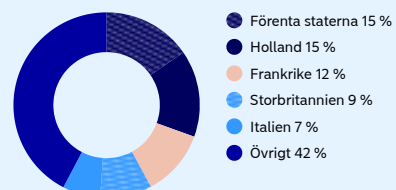
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	3 267,0	1 886,3	2 558,9
Tillväxtandel A, EUR	10,73871	10,31628	10,36689
Avkastningsandel A, EUR	10,05859	9,71116	9,80794
Tillväxtandel B, EUR	10,85843	10,42846	10,47700
Avkastningsandel B, EUR	10,16727	9,81342	9,90863
Tillväxtandel C, EUR	10,86662	10,43395	10,47988
Tillväxtandel I, EUR	10,91473	10,47970	10,52583
Avkastningsandel I, EUR	10,21914	9,86082	9,95406
Tillväxtandel S, EUR	10,97980	10,54173	10,58813

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, %	0,16
Administrativa kostnader B, %	0,13
Administrativa kostnader C, %	0,12
Administrativa kostnader I, %	0,10
Administrativa kostnader S, %	0,10
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 057,6
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 (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelen.

De administrativa kostnader för fonden uppskattas vara 0,10-0,25 % p.a. beroende på andelsserien fr.o.m. 1.12.2023 då förvaltningsprovisionen justerades upp.

Flexibel prissättningsmetod

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

- 1.1.–31.3.2023 teckningar 0,08 % och inlösen 0,08 %
- 1.4.–30.6.2023 teckningar 0,08 % och inlösen 0,08 %
- 1.7.–30.9.2023 teckningar 0,05 % och inlösen 0,05 %
- 1.10.–31.12.2023 teckningar 0,05 % och inlösen 0,05 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	4,09
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	4,12
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	4,15
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	4,15
Avkastning tillväxtandel S EUR, %	4,16
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	3,26
Andelens volatilitet, %	0,70
Jämförelseindexets volatilitet, %	0,55
Active Share, %	-
Sharpe	-0,40
Omsättningshastigheten i portföljen, %	1
Räntekänslighet, modifierad duration	0,32
Ränterisk, duration, år	1,00

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
0,23	0,80	0,79	0,80	0,15

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2009-04-30 Euribor 3M (365/360) 100 %

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

2021-12-31 iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort gross 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 31.12.2023 (EUR)

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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			3 131 141,3	95,84
Amerika			501 052,0	15,34
AbbVie Inc 1.25% 01-06-2024	16 200,0	98,91	16 023,1	0,49
AbbVie Inc 1.375% 17-05-2024	5 000,0	99,05	4 952,6	0,15
Apple Inc 1.375% 17-01-2024	16 200,0	99,90	16 184,4	0,50
AT&T Inc 2.4% 15-03-2024	13 850,0	99,66	13 802,5	0,42
AT&T Inc FRN 06-03-2025	42 500,0	100,15	42 561,8	1,30
Bank of America Corp FRN 22-09-2026	45 319,0	100,46	45 525,8	1,39
Bank of America Corp FRN 24-08-2025	32 300,0	100,46	32 448,5	0,99
Berkshire Hathaway Inc 1.3% 15-03-2024	5 000,0	99,45	4 972,6	0,15
Booking Holdings Inc 2.375% 23-09-2024	13 410,0	98,94	13 268,4	0,41
Carrier Global Corp 4.375% 29-05-2025	36 000,0	100,90	36 324,5	1,11
Chubb INA Holdings Inc 0.3% 15-12-2024	100,0	96,86	96,9	0,00
Danaher Corp 1.7% 30-03-2024	6 000,0	99,43	5 965,8	0,18
Fidelity National Informatio 1.1% 15-07-2024	12 838,0	98,46	12 640,2	0,39
Ford Motor Credit Co LLC 1.744% 19-07-2024	6 300,0	98,61	6 212,3	0,19
Ford Motor Credit Co LLC 3.25% 15-09-2025	11 300,0	98,82	11 166,8	0,34
Ford Motor Credit Co LLC FRN 01-12-2024	10 000,0	100,25	10 025,3	0,31
General Mills Inc 0.125% 15-11-2025	5 000,0	94,47	4 723,5	0,14
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 07-02-2025	30 000,0	100,09	30 028,5	0,92
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 19-03-2026	28 179,0	100,58	28 342,5	0,87
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 30-04-2024	26 259,0	100,04	26 269,5	0,80
JPMorgan Chase & Co 0.625% 25-01-2024	12 687,0	99,80	12 661,1	0,39
JPMorgan Chase & Co FRN 01-06-2025	5 000,0	90,25	4 512,3	0,14
Kraft Heinz Foods Co 1.5% 24-05-2024	5 519,0	99,05	5 466,5	0,17
Kraft Heinz Foods Co FRN 09-05-2025	37 076,0	100,17	37 138,5	1,14
Metropolitan Life Global Fun FRN 18-06-2025	20 000,0	100,38	20 076,3	0,61
Metropolitan Life Global Fun FRN 20-12-2024	12 000,0	100,30	12 036,4	0,37
Morgan Stanley FRN 18-02-2026	5 000,0	90,57	4 528,6	0,14
Netflix Inc 3% 15-06-2025	13 500,0	99,51	13 433,6	0,41
Utah Acquisition Sub Inc 2.25% 22-11-2024	10 000,0	98,30	9 830,4	0,30
Verizon Communications Inc 1.625% 01-03-2024	5 000,0	99,63	4 981,7	0,15
Wells Fargo & Co 1.338% MULTI 04-05-2025	15 000,0	99,01	14 851,3	0,45
Australien			16 274,2	0,50
Australia Pacific Airports M 1.75% 15-10-2024	11 000,0	98,17	10 798,3	0,33
Sydney Airport Finance Co Pt 2.75% 23-04-2024	5 500,0	99,56	5 475,9	0,17
Belgien			96 700,9	2,96
Anheuser-Busch InBev SA/NV FRN 15-04-2024	24 883,0	100,06	24 897,4	0,76
Crelan SA 5.375% 31-10-2025	20 000,0	102,81	20 562,7	0,63
Euroclear Bank SA 0.125% 07-07-2025	5 000,0	95,53	4 776,5	0,15
KBC Group NV 2.875% MULTI 29-06-2025	10 000,0	99,33	9 932,6	0,30
KBC Group NV FRN 23-02-2025	36 500,0	100,09	36 531,6	1,12
Brittiska Jungfruöarna			49 642,2	1,52
Global Switch Holdings Ltd 1.5% 31-01-2024	49 761,0	99,76	49 642,2	1,52
Danmark			61 641,8	1,89
Carlsberg Breweries AS 2.5% 28-05-2024	4 000,0	99,39	3 975,4	0,12
Danske Bank A/S FRN 11-08-2025	30 000,0	100,18	30 054,1	0,92
ISS Global A/S 2.125% 02-12-2024	4 200,0	98,09	4 119,7	0,13
Jyske Bank A/S 0.375% MULTI 15-10-2025	5 000,0	97,26	4 863,1	0,15
Nykredit Realkredit 0.125% 07-10-2024	3 379,0	98,06	3 313,5	0,10
Nykredit Realkredit FRN 03-25-2024 EURIBOR 3M	15 300,0	100,10	15 316,0	0,47
Finland			129 234,8	3,96
OP Corporate Bank plc FRN 18-01-2024	25 000,0	100,04	25 009,5	0,77
OP Corporate Bank plc FRN 21-11-2025	50 000,0	100,16	50 079,4	1,53
S-Pankki Oyj FRN 04-04-2025	22 000,0	99,11	21 804,3	0,67
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	33 000,0	98,00	32 341,6	0,99
Frankrike			376 122,3	11,51
ALD SA FRN 06-10-2025	31 000,0	100,22	31 069,3	0,95
ALD SA FRN 21-02-2025	20 000,0	100,27	20 053,1	0,61
Banque Federative du Credit 3% 21-05-2024	3 856,0	99,59	3 840,1	0,12
Banque Federative du Credit FRN 08-09-2025	20 000,0	100,13	20 026,8	0,61
Banque Federative du Credit FRN 17-01-2025	30 000,0	100,19	30 058,4	0,92
Banque Federative du Credit FRN 28-04-2025	25 000,0	100,14	25 035,8	0,77
BNP Paribas SA FRN 07-06-2024	5 000,0	100,29	5 014,4	0,15
BPCE SA 0.125% 04-12-2024	900,0	97,00	873,0	0,03
BPCE SA 0.625% 26-09-2024	7 900,0	97,65	7 714,3	0,24
BPCE SA 1% 01-04-2025	5 000,0	96,94	4 847,0	0,15
BPCE SA FRN 18-07-2025	10 000,0	100,01	10 000,8	0,31
Cie de Saint-Gobain SA FRN 18-07-2024	15 300,0	100,04	15 306,2	0,47
Coentrepise de Transport d' 0.875% 29-09-2024	23 300,0	97,78	22 781,6	0,70
Credit Agricole SA FRN 07-03-2025	62 900,0	100,18	63 013,5	1,93
Credit Mutuel Arkea SA 1.25% 31-05-2024	1 500,0	98,89	1 483,4	0,05
Credit Mutuel Arkea SA 1.375% 17-01-2025	13 600,0	97,72	13 289,8	0,41
RCI Banque SA 1.375% 08-03-2024	5 000,0	99,52	4 976,1	0,15
RCI Banque SA FRN 04-11-2024	18 392,0	100,20	18 428,2	0,56
RCI Banque SA FRN 12-03-2025	23 100,0	100,02	23 104,9	0,71
Societe Generale SA FRN 13-01-2025	20 000,0	100,22	20 044,2	0,61
Societe Generale SA FRN 22-05-2024	20 000,0	100,25	20 050,1	0,61
Vinci SA FRN 02-01-2026	15 000,0	100,74	15 111,5	0,46
Holland			489 750,5	14,99
ABN AMRO Bank NV 3.75% 20-04-2025	14 000,0	100,41	14 057,1	0,43
ABN AMRO Bank NV FRN 10-01-2025	31 500,0	100,23	31 507,9	0,97
Allianz Finance II BV FRN 22-11-2024	8 000,0	100,59	8 047,4	0,25
BMW Finance NV 3.5% 19-10-2024	11 693,0	99,70	11 657,9	0,36
BMW Finance NV FRN 09-12-2024	10 000,0	100,06	10 005,7	0,31
BMW Finance NV FRN 11-07-2025	10 000,0	100,07	10 006,6	0,31
Coloplast Finance BV FRN 19-05-2024	29 700,0	100,16	29 746,9	0,91
Cooperative Rabobank UA FRN 03-11-2026	60 000,0	100,67	60 400,5	1,85
E.ON International Finance B 3% 17-01-2024	10 000,0	99,96	9 996,3	0,31
Enel Finance International N 0.000000% 17-06-2024	3 000,0	98,23	2 947,0	0,09
Heineken NV 3.5% 19-03-2024	6 703,0	99,91	6 696,7	0,21
Heineken NV 3.875% 23-09-2024	5 000,0	100,06	5 003,2	0,15
ING Bank NV FRN 02-10-2026	23 000,0	100,49	23 111,6	0,71
ING Groep NV 0.125% MULTI 29-11-2025	7 500,0	96,60	7 245,0	0,22
ISS Finance BV 1.25% 07-07-2025	5 000,0	96,26	4 813,2	0,15
Lseg Netherlands BV 0.000000% 06-04-2025	1 183,0	95,90	1 134,5	0,03
Mercedes-Benz International 3.625% 16-12-2024	15 000,0	99,83	14 973,9	0,46
Mercedes-Benz International FRN 01-12-2025	20 000,0	100,13	20 026,7	0,61
Mercedes-Benz International FRN 03-07-2024	16 000,0	100,21	16 033,8	0,49
Mercedes-Benz International FRN 29-09-2025	15 000,0	100,00	15 000,0	0,46

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Novo Nordisk Finance Netherl 0.000000% 04-06-2024	4 000,0	98,40	3 935,9	0,12
RELX Finance BV 0.000000% 18-03-2024	16 455,0	99,16	16 317,0	0,50
Siemens Financieringsmaatsch 0.25% 05-06-2024	6 000,0	98,49	5 909,6	0,18
Siemens Financieringsmaatsch FRN 18-12-2025	28 000,0	100,21	28 058,1	0,86
Toyota Motor Finance Netherl 3.625% 24-04-2025	17 000,0	100,35	17 059,2	0,52
Toyota Motor Finance Netherl FRN 22-02-2024	36 200,0	100,12	36 242,5	1,11
Toyota Motor Finance Netherl FRN 31-08-2025	15 000,0	100,14	15 021,5	0,46
Upjohn Finance BV 1.023% 23-06-2024	27 971,0	98,50	27 550,9	0,84
Volkswagen International Fin FRN 16-11-2024	36 800,0	101,03	37 180,6	1,14
Irland			71 581,5	2,19
AIB Group PLC 1.25% 28-05-2024	8 969,0	98,90	8 870,3	0,27
CA Auto Bank SPA/Ireland FRN 24-03-2024	13 300,0	100,27	13 336,4	0,41
Fresenius Finance Ireland PL 1.5% 30-01-2024	2 000,0	99,79	1 995,9	0,06
Permanent TSB Group Hol 5.250% MULTI 30-06-2025	47 345,0	100,07	47 378,9	1,45
Italien			212 786,9	6,51
Autostrade per l'Italia SpA 4.375% 16-09-2025	5 000,0	101,20	5 060,2	0,15
Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 09-06-2024	14 300,0	100,77	14 410,8	0,44
Banca Monte dei Paschi di Si 2.875% 16-07-2024	19 000,0	99,28	18 862,7	0,58
Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	31 235,0	99,86	31 191,2	0,95
Intesa Sanpaolo SpA 1% 04-07-2024	5 000,0	98,52	4 926,2	0,15
Intesa Sanpaolo SpA 4.5% 02-10-2025	19 000,0	101,94	19 368,9	0,59
Intesa Sanpaolo SpA FRN 16-11-2025	53 000,0	100,32	53 170,0	1,63
Intesa Sanpaolo SpA FRN 17-03-2025	20 000,0	100,15	20 029,0	0,61
Mediobanca Banca di Credito 1.625% 07-01-2025	7 597,0	97,75	7 426,4	0,23
UniCredit SpA 1.250% MULTI 25-06-2025	26 450,0	98,58	26 074,1	0,80
UniCredit SpA 1.625% MULTI 03-07-2025	12 427,0	98,72	12 267,4	0,38
Kanada			155 354,5	4,76
Bank of Montreal FRN 06-06-2025	33 000,0	100,29	33 095,5	1,01
Bank of Nova Scotia/The FRN 02-05-2025	16 000,0	100,20	16 032,2	0,49
Bank of Nova Scotia/The FRN 12-12-2025	15 000,0	100,07	15 011,1	0,46
Bank of Nova Scotia/The FRN 12-12-2025	27 000,0	100,01	27 001,4	0,83
Royal Bank of Canada FRN 17-01-2025	26 169,0	100,21	26 223,6	0,80
Toronto-Dominion Bank/The FRN 20-01-2025	37 900,0	100,24	37 990,8	1,16
Luxemburg			62 318,1	1,91
Medtronic Global Holdings SC 0.25% 02-07-2025	5 000,0	95,46	4 772,9	0,15
Traton Finance Luxembourg SA 4.125% 18-01-2025	12 500,0	100,38	12 547,1	0,38
Traton Finance Luxembourg SA FRN 18-09-2025	10 000,0	100,07	10 006,9	0,31
Traton Finance Luxembourg SA FRN 19-02-2024	10 700,0	100,02	10 702,5	0,33
Traton Finance Luxembourg SA FRN 21-01-2026	24 300,0	99,95	24 288,8	0,74
Norge			22 558,0	0,69
DNB Bank ASA 0.25% 09-04-2024	5 000,0	99,01	4 950,7	0,15
Sparebank 1 Østlandet 0.25% 30-09-2024	7 900,0	97,36	7 691,1	0,24
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.875% 20-09-2025	10 000,0	99,16	9 916,2	0,30
Schweiz			86 026,2	2,63
Credit Suisse AG/London FRN 31-05-2024	36 500,0	100,35	36 628,2	1,12
UBS Group AG 1.000% MULTI 21-03-2025	7 030,0	99,30	6 981,0	0,21
UBS Group AG 1.250% MULTI 17-04-2025	8 022,0	99,12	7 951,5	0,24
UBS Group AG FRN 16-01-2026	34 400,0	100,19	34 465,6	1,06
Spanien			151 975,1	4,65
Abertis Infraestructuras SA 1.5% 27-06-2024	6 00,0	98,67	592,0	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 0.375% 02-10-2024	6 600,0	97,49	6 434,4	0,20
Banco Bilbao Vizcaya Argenta FRN 26-11-2025	25 200,0	101,35	25 539,2	0,78
Banco de Sabadell SA 0.875% 22-07-2025	5 000,0	96,28	4 813,9	0,15
Banco Santander SA FRN 05-05-2024	3 800,0	100,31	3 811,9	0,12
Banco Santander SA FRN 11-02-2025	17 700,0	100,23	17 741,0	0,54
Banco Santander SA FRN 16-01-2025	23 900,0	100,32	23 975,5	0,73
Banco Santander SA FRN 29-01-2026	15 600,0	99,60	15 537,9	0,48
CaixaBank SA 0.625% 01-10-2024	21 200,0	97,67	20 706,8	0,63
CaixaBank SA 0.875% 25-03-2024	1 500,0	99,31	1 489,6	0,05
CaixaBank SA 1% 25-06-2024	11 200,0	98,62	11 045,0	0,34
CaixaBank SA 2.375% 01-02-2024	5 000,0	99,88	4 993,8	0,15
Ibercaja Banco SA 3.750% MULTI 15-06-2025	4 300,0	99,65	4 285,1	0,13
Santander Consumer Finance S FRN 14-03-2025	6 000,0	100,09	6 005,4	0,18
Unicaja Banco SA 4.500% MULTI 30-06-2025	5 000,0	100,07	5 003,6	0,15
Storbritannien			292 338,6	8,95
Barclays PLC 0.750% MULTI 09-06-2025	10 000,0	98,49	9 849,1	0,30
Barclays PLC 3.375% MULTI 02-04-2025	7 000,0	99,74	6 982,1	0,21
Barclays PLC FRN 12-05-2026	42 764,0	100,28	42 883,0	1,31
easyJet PLC 0.875% 11-06-2025	9 000,0	96,18	8 656,4	0,27
HSBC Bank PLC FRN 08-03-2025	8 000,0	100,21	8 016,9	0,25
HSBC Holdings PLC FRN 12-09-2026	5 039,0	91,40	4 605,5	0,14
HSBC Holdings PLC FRN 24-09-2026	13 815,0	100,46	13 878,7	0,42
Lloyds Bank Corporate Market FRN 12-08-2024	13 000,0	99,61	12 945,9	0,40
Lloyds Banking Group PL 0.500% MULTI 12-11-2025	10 000,0	97,15	9 715,0	0,30
Lloyds Banking Group PLC FRN 21-06-2024	19 650,0	100,28	19 704,9	0,60
Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	5 000,0	97,10	4 854,9	0,15
National Grid Electricity Tr 0.19% 20-01-2025	1 690,0	96,51	1 631,1	0,05
Nationwide Building Society FRN 07-06-2025	40 000,0	100,30	40 121,9	1,23
NatWest Markets PLC FRN 13-01-2026	26 500,0	100,86	26 728,0	0,82
NatWest Markets PLC FRN 27-08-2025	25 400,0	100,97	25 647,4	0,79
Standard Chartered Bank FRN 03-03-2025	29 000,0	100,31	29 088,6	0,89
Standard Chartered Bank FRN 12-09-2025	27 000,0	100,10	27 025,7	0,83
Sverige			171 616,7	5,25
Akelius Residential Property 1.125% 14-03-2024	10 175,0	99,41	10 115,2	0,31
Akelius Residential Property 1.75% 07-02-2025	27 698,0	97,05	26 877,7	0,82
Molnlycke Holding AB 1.875% 28-02-2024	4 441,0	97,73	4 340,2	0,13
Securitas AB 1.125% 20-02-2024	18 823,0	99,56	18 739,5	0,57
Skandinaviska Enskilda Banker FRN 13-06-2025	32 000,0	100,30	32 095,4	0,98
Swedbank AB 0.25% 09-10-2024	14 694,0	97,32	14 300,1	0,44
Telefonaktiebolaget LM Ericss 1.875% 01-03-2024	5 000,0	99,62	4 981,1	0,15
Telia Co AB 3.625% 14-02-2024	3 000,0	99,94	2 998,1	0,09
Telia Co AB 3.875% 01-10-2025	15 920,0	100,14	16 116,9	0,49
Vattenfall AB FRN 18-04-2024	11 000,0	100,09	11 009,9	0,34
Volvo Treasury AB FRN 30-03-2025	30 000,0	100,14	30 040,5	0,92
Tyskland			169 774,3	5,20
Bayer AG 0.05% 12-01-2025	1 200,0	96,22	1 154,7	0,04
Deutsche Bahn Finance GmbH FRN 06-12-2024	3 000,0	100,32	3 009,7	0,09
Deutsche Bank AG FRN 11-07-2025	60 000,0	100,17	60 099,3	1,84
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 26-08-2024	30 000,0	100,26	30 077,2	0,92
Fresenius SE & Co KGaA 1.875% 15-02-2025	10 000,0	98,12	9 812,0	0,30
Hamburg Commercial Bank AG 4.875% 17-03-2025	34 500,0	100,40	34 637,1	1,06
Hamburg Commercial Bank AG FRN 05-12-2025	15 000,0	100,02	15 003,0	0,46
Santander Consumer Bank AG 0.25% 15-10-2024	14 000,0	97,36	13 630,3	0,42
Volkswagen Leasing GmbH 0.000000% 19-07-2024	2 400,0	97,93	2 350,4	0,07
Österrike			14 392,7	0,44
Raiffeisen Bank Internationa 0.25% 22-01-2025	4 400,0	96,18	4 232,0	0,13
Raiffeisen Bank Internationa 4.125% 08-09-2025	10 100,0	100,60	10 160,7	0,31

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			80,2	0,00
Valutaderivat			80,2	0,00
Terminskontrakt			80,2	0,00
FX FWD EUR/GBP 29-02-2024			-27,3	-0,00
FX FWD EUR/USD 29-02-2024			107,5	0,00
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			3 131 141,3	95,84
Derivatinstrument			80,2	0,00
Kassa och övriga tillgångar, netto			135 810,4	4,16
Fondvärde			3 267 031,9	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	113 175,0	37,81
Tillväxtandel B	72 319,2	24,04
Tillväxtandel S	57 312,2	19,26
Tillväxtandel A	50 470,8	16,59
Tillväxtandel C	3 880,4	1,29
Avkastningsandel I	2 887,7	0,90
Avkastningsandel A	274,6	0,08
Avkastningsandel B	76,4	0,02

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument**Underliggande exponering vid valutaterminer**

Valuta	
EUR	15 302,8
GBP	-77,3
USD	-15 145,3

Motpart till derivathandel

Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
UBS Europe SE

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	26 276 326,89	-29 965 805,08
Nettointäkter från derivatinstrument	289 951,52	37 988,05
Räntointäkter	81 226 813,87	20 081 026,98
Övriga intäkter	377 092,11	108 045,52

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-3 057 631,83	-2 635 510,17
Räntekostnader	-0,05	-445 894,78
Övriga kostnader	-407 744,77	-63 702,00

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**104 704 807,74****-12 883 851,48****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	3 131 141 311,38	1 788 799 845,23
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	107 478,03	35 381,97
Övriga	14 726 112,34	7 353 523,37
Resultatregleringar	24 653 433,27	7 935 557,91
Kassa och bank	104 777 542,30	85 997 143,41
Aktiva sammanlagt	3 275 405 877,32	1 890 121 451,89

Passiva

Fondens värde	3 267 031 909,36	1 886 254 533,95
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	27 277,31	-
Övriga	7 882 578,91	3 677 438,99
Resultatregleringar	464 111,74	189 478,95
Passiva sammanlagt	3 275 405 877,32	1 890 121 451,89

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 573 843,74	293 649,84
Överlåtelseförluster	-14 400 110,09	-15 043 469,78
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	37 102 593,24	-15 215 985,14
Sammanlagt	26 276 326,89	-29 965 805,08

Nettointäkter från derivatinstrument

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	727 127,86	26 188,79
Förluster	-481 995,09	-48 606,11
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	44 818,75	60 405,37
Sammanlagt	289 951,52	37 988,05

Ökning av placeringarnas verkliga värde	39 469 922,07	8 039 372,53
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-2 322 510,08	-23 194 952,30

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	1 886 254 533,95	2 558 903 701,47
Teckning av fondandelar	2 836 395 607,79	827 382 751,21
Inlösen av fondandelar	-1 560 205 922,88	-1 486 993 238,74
Utdelning av avkastning	-117 117,24	-154 828,51
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	104 704 807,74	-12 883 851,48
Fondens värde 31.12.	3 267 031 909,36	1 886 254 533,95
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	3 267 031 909,36	1 886 254 533,95

Nordea Ränta Försiktig

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

I slutet av 2022 lovade Fed att fortsätta höja räntorna för att stävja inflationen. I slutet av 2023 var situationen den motsatta. Under 2023 avtog inflationen i utvecklade länder med över hälften, och nu bedömer Fed att den sänker styrräntan sammanlagt med 0,75 procentenheter år 2024. Det här innebär att både aktierna och ränteinstrumenten utvecklades mycket bra år 2023. I fråga om ränteplaceringar presterade high yield-obligationer och tillväxtmarknadsobligationer bäst. Avkastningen var skälig också på alla andra ränteinstrument, inklusive statsobligationer. I fråga om valutapositioner utvecklades den schweiziska francen och det engelska pundet mycket bra. Den största förloraren var den japanska yenen, eftersom landets centralbank inte velat låta räntorna stiga markant.

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.

Om mottagarfondens utveckling

Avkastningen på fondandelen utvecklades bra både i absoluta tal och i förhållande till jämförelseindexet. Fonden drog störst nytta av högklassiga statsobligationer som emitterats av bland annat USA, Tyskland och Australien. Även företagsobligationer, high yield-obligationer, säkerställda obligationer och tillväxtmarknadsobligationer bidrog positivt till utvecklingen. Under året tyngdes prestationen något av valutapositionerna USD/EUR och JPY/EUR.

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

Riskenivå



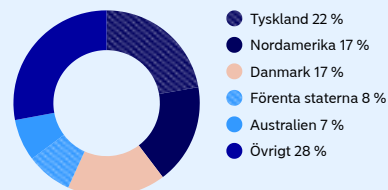
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	48,3	62,5	106,1
Tillväxtandel A, EUR	10,48168	9,96272	10,20017
Avkastningsandel A, EUR	9,78253	9,34439	9,61583
Tillväxtandel B, EUR	10,52525	10,00371	10,24214
Tillväxtandel I, EUR	10,55789	10,03430	10,27346
Avkastningsandel I, EUR	9,89105	9,44667	9,71662
Avkastningsandel S, EUR	10,27666	9,81516	10,10023

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, %	0,20
Administrativa kostnader B, %	0,20
Administrativa kostnader I, %	0,19
Administrativa kostnader S, %	0,19
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	67,6
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 (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. För andelsserien S anges administrativa kostnader på 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 0,43 %, 0,38 %, 0,33 % ja 0,28 % p.a. beroende på andelsserien fr.o.m. 1.12.2023 då förvaltningsprovisionen justerades upp.

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	5,21
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	5,21
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	5,22
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	3,28
Andelens volatilitet, %	2,12
Jämförelseindexets volatilitet, %	0,51
Active Share, %	-
Sharpe	-3,64
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-16
Räntekänslighet, modifierad duration	1,65
Ränterisk, duration, år	1,68

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
2,09	2,20	-	-	0,11

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

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 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

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

Beräkning av total riskexponering

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

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
0,19	0,55	0,31	3,4

Hävstångsnivå

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Första dagen	Sista dagen
0,0	0,0	0,0	2.1.2023	29.12.2023

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			47 850,6	99,04
Långräntefonder			47 850,6	99,04
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fd Y-EUR	458,5	104,37	47 850,6	99,04
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			47 850,6	99,04
Kassa och övriga tillgångar, netto			465,9	0,96
Fondvärde			48 316,5	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel B	3 290,2	71,67
Tillväxtandel I	672,4	14,69
Avkastningsandel S	324,7	6,91
Tillväxtandel A	290,4	6,30
Avkastningsandel A	21,0	0,42
Avkastningsandel I	0,1	0,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp 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. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	2 828 616,31	-2 170 878,87
Ränteintäkter	14 918,70	1 483,38

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-67 556,49	-75 477,82
Räntekostnader	-	-2 441,71
Övriga kostnader	-0,02	-0,03

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**2 775 978,50****-2 247 315,05****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	47 850 578,65	61 648 981,71
Övriga fordringar		
Övriga	34 281,00	89 589,25
Resultatregleringar	1 177,28	602,85
Kassa och bank	514 592,74	778 598,27
Aktiva sammanlagt	48 400 629,67	62 517 772,08

Passiva

Fondens värde	48 316 495,68	62 481 616,82
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	30 050,00	-
Övriga skulder		
Övriga	42 337,22	30 859,96
Resultatregleringar	11 746,77	5 295,30
Passiva sammanlagt	48 400 629,67	62 517 772,08

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	182 734,68	5 222,76
Överlåtelseförluster	-48 993,61	-723 130,51
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 694 875,24	-1 452 971,12
Sammanlagt	2 828 616,31	-2 170 878,87
Ökning av placeringarnas verkliga värde	2 694 875,24	-
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-	-1 452 971,12

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	62 481 616,82	106 129 931,46
Teckning av fondandelar	22 584 433,10	32 053 264,68
Inlösen av fondandelar	-39 508 760,05	-73 437 163,15
Utdelning av avkastning	-16 772,69	-17 101,12
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	2 775 978,50	-2 247 315,05
Fondens värde 31.12.	48 316 495,68	62 481 616,82
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	48 316 495,68	62 481 616,82

Nordea Ränteavkastning

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

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

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

ECB höjde räntorna år 2023 med 2 procentenheter till 4 %. Långräntorna fluktuerade relativt mycket men slutade på en betydligt lägre nivå till följd av rallyt mot utgången av året. Detta tyder på att marknaden började tro att inflationen var under kontroll och vänta på att ECB inleder räntesänkningar. I varje fall är räntorna på kortfristiga obligationer nu högre än på långfristiga obligationer. Då fonden har en ganska liten ränterisk är exponeringen ideal. Avkastningsutsikterna är bra även om inflationen skulle öka och ECB skulle höja räntorna igen eftersom fonden är bra garaderad mot sådana ytterligare räntehöjningar.

En av de största kredithändelserna år 2023 var onekligen att Credit Suisse kollapsade i mars. Det hade en kortvarig men tydlig effekt på marknaden, och ränteskillnaderna ökade överlag. Effekten minskade när det snabbt blev klart att problemet inte skulle spridas till banksystemet och att fusionen med UBS skulle innebära förluster endast för aktieägare och de som placerat i AT1-obligationer.

Credit Suisse kollapsade efter att Silicon Valley Bank och mindre regionala banker hade rasat i USA. I Europa är regleringen enhetlig, men i USA kan små och medelstora banker ta betydligt större ränterisker än i Europa. Då vissa banker hade gjort det ledde ränteuppgången till stora förluster från skuldebrev, även om de förblev orealiserade. Då insättningarna började strömma ut var man tvungen att realisera förlusterna, vilket fick bankerna att kollapsa.

Generellt sett bedriver europeiska banker en sund verksamhet och lönsamheten förbättrades dramatiskt då räntemarginalerna steg, i synnerhet då inlåningsräntorna inte höjdes i takt med de övriga räntorna.

Fondandelens absoluta avkastning var stark och den slog även jämförelseindexet. Då fonden har en rätt liten ränterisk är den garaderad mot ränteuppgång. Den högre räntan på marknaden i nuläget gör att avkastningsutsikterna är bra.

Fondens värdeerbjudande är bra. Om räntorna stiger ytterligare har fonden en fördelaktig position i förhållande till produkter med en högre ränterisk. Då fondens placeringsobjekt främst är i bank- och försäkringssektorn, har portföljen enligt vår syn en position på den bättre sidan av kreditmarknaden.

Fonden är aktivt förvaltd 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 och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden i stor omfattning utnyttjat derivatavtal i gaderingssyfte, 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

Riskenivå

1 2 3 4 5 6 7

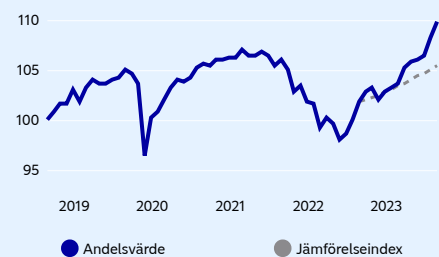
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

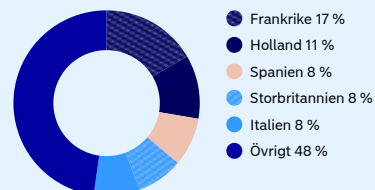
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	132,2	67,3	90,9
Tillväxtandel A, EUR	15,01300	13,91639	14,48122
Tillväxtandel A, SEK	167,13218	154,75320	148,23250
Avkastningsandel A, EUR	13,31211	12,40175	12,97177
Tillväxtandel B, EUR	15,68884	14,49946	15,04256
Avkastningsandel B, EUR	13,91776	12,92725	13,48071
Tillväxtandel C, EUR	15,87146	14,66823	15,21765
Tillväxtandel I, EUR	15,80442	14,59901	15,13822

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,30
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,30
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Administrativa kostnader A, %	0,60
Administrativa kostnader B, %	0,30
Administrativa kostnader C, %	0,30
Administrativa kostnader I, %	0,25
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	393,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Flexibel prissättningsmetod

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

- 1.1.–31.3.2023 teckningar 0,23 % och inlösen 0,23 %
- 1.4.–30.6.2023 teckningar 0,25 % och inlösen 0,25 %
- 1.7.–30.9.2023 teckningar 0,20 % och inlösen 0,20 %
- 1.10.–31.12.2023 teckningar 0,18 % och inlösen 0,18 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	7,88
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	8,00
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	8,20
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	8,20
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	8,26
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	3,47
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	3,59
Andelens volatilitet, %	3,55
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	7,86
Omsättningshastigheten i portföljen, %	13
Räntekänslighet, modifierad duration	1,23
Ränterisk, duration, år	1,31

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.
Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.
Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.
Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.
Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

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

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas med den absoluta Value-at-Risk-metoden. Fondens jämförelseindex är 3 mån. Euribor fr.o.m. 1.1.2023.
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.
Fonden har tillfälligt överskridit VaR-limiterna till följd av ökad volatilitet på marknaden och osäkerhet relaterad till banken Credit Suisse. Överskridandena av VaR-limiterna var passiva och de orsakades av det exceptionella marknadsläget.

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
0,26	1,91	0,53	3,4

Hävstångsnivå

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Första dagen	Sista dagen
52,4	106,3	77,8	2.12.2023	29.12.2023

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.
Fonden har 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 EUC Gov Bond ESG UCITS ETF 0,15 % (asset-related fund)

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			119 157,6	90,11
Amerika			8 716,3	6,59
Bank of America Corp 2.592% MULTI 29-04-2031	2 000,0	78,18	1 563,6	1,18
Credit Suisse USA Inc 7.125% 15-07-2032	700,0	103,31	723,2	0,55
JPMorgan Chase & Co 4.457% MULTI 13-11-2031	1 667,0	105,52	1 758,9	1,33
JPMorgan Chase & Co 4.493% MULTI 24-03-2031	3 178,0	88,47	2 811,5	2,13
Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	1 057,0	92,96	982,5	0,74
Wells Fargo & Co 4.478% MULTI 04-04-2031	1 000,0	87,65	876,5	0,66
Belgien			5 272,6	3,99
Argenta Spaarbank NV 1.000% MULTI 13-10-2026	200,0	94,47	188,9	0,14
Argenta Spaarbank NV 1.375% MULTI 08-02-2029	1 300,0	89,04	1 157,5	0,88
Belfius Bank SA 5.250% MULTI 19-04-2033	2 100,0	102,49	2 152,3	1,63
Crelan SA 5.375% 31-10-2025	400,0	102,81	411,3	0,31
Crelan SA 5.75% 26-01-2028	1 300,0	104,82	1 362,6	1,03
Bermuda			3 001,0	2,27
Athora Holding Ltd 6.625% 16-06-2028	2 900,0	103,48	3 001,0	2,27
Danmark			8 297,9	6,27
Danske Bank A/S 4.000% MULTI 12-01-2027	500,0	100,86	504,3	0,38
Danske Bank A/S 4.125% MULTI 10-01-2031	1 300,0	103,72	1 348,4	1,02
Jyske Bank A/S 4.875% MULTI 10-11-2029	964,0	104,17	1 004,2	0,76
Jyske Bank A/S 5.5% 16-11-2027	1 100,0	105,00	1 155,0	0,87
Nykredit Realkredit 4.625% 01-19-2029	1 183,0	103,67	1 226,5	0,93
Nykredit Realkredit FRN 07-28-2031	300,0	90,99	273,0	0,21
Nykredit Realkredit FRN 12-29-2032 EUR SWAP 5Y	2 700,0	103,21	2 786,7	2,11
Frankrike			21 166,6	16,01
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	459,0	96,20	441,6	0,33
Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032	1 800,0	98,95	1 781,1	1,35
Banque Federative du Credit 0.625% 03-11-2028	500,0	87,60	438,0	0,33
Banque Federative du Credit 4.125% 13-03-2029	1 200,0	103,92	1 247,0	0,94
Banque Federative du Credit 4.125% 14-06-2033	1 600,0	105,13	1 682,2	1,27
BNP Paribas SA 1.5% 25-05-2028	1 000,0	94,77	947,7	0,72
BPCE SA 2.250% MULTI 02-03-2032	300,0	93,79	281,4	0,21
BPCE SA 3.25% 11-01-2028	3 139,0	84,39	2 648,8	2,00
BPCE SA 5.750% MULTI 01-06-2033	300,0	105,86	317,6	0,24
CNP Assurances SACA 0.375% 08-03-2028	400,0	88,30	353,2	0,27
CNP Assurances SACA 5.250% MULTI 18-07-2053	1 000,0	103,70	1 037,0	0,78
Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	900,0	101,23	911,0	0,69
Credit Agricole Assurances S 1.5% 06-10-2031	400,0	81,91	327,6	0,25
Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	1 600,0	87,94	1 407,0	1,06
Credit Agricole SA 2.5% 29-08-2029	200,0	96,49	193,0	0,15
Credit Agricole SA 3.875% 20-04-2031	400,0	103,53	414,1	0,31
Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028	1 800,0	87,62	1 577,2	1,19
Credit Mutuel Arkea SA 0.75% 18-01-2030	900,0	86,16	775,5	0,59
Credit Mutuel Arkea SA 3.875% 22-05-2028	1 500,0	102,28	1 534,2	1,16
Credit Mutuel Arkea SA 4.125% 02-04-2031	1 200,0	104,95	1 259,4	0,95
SCOR SE 3.625% MULTI 27-05-2048	300,0	98,76	296,3	0,22
Societe Generale SA 1.25% 15-02-2024	1 300,0	99,67	1 295,7	0,98
Holland			14 106,1	10,67
ABN AMRO Bank NV 5.500% MULTI 21-09-2033	1 800,0	104,79	1 886,2	1,43
Achmea BV 2.500% MULTI 24-09-2039	500,0	86,49	432,4	0,33
Achmea BV 6.750% MULTI 26-12-2043	837,0	108,94	911,8	0,69
Argentum Netherlands BV 5.625% MULTI 15-08-2052	2 000,0	88,27	1 765,5	1,34
ASR Nederland NV 3.625% 12-12-2028	600,0	101,41	608,5	0,46
ASR Nederland NV 7.000% MULTI 07-12-2043	588,0	113,12	665,2	0,50
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	2 200,0	94,24	2 073,3	1,57
de Volksbank NV 4.875% 07-03-2030	1 500,0	104,40	1 566,0	1,18
ELM BV for Helvetia Sch 3.375% MULTI 29-09-2047	883,0	95,62	844,3	0,64
ING Groep NV 4.500% MULTI 23-05-2029	1 700,0	103,17	1 753,9	1,33
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	1 250,0	100,63	1 257,8	0,95
NN Group NV 5.250% MULTI 01-03-2043	333,0	102,43	341,1	0,26
Irland			8 345,7	6,31
AIB Group PLC 5.750% MULTI 16-02-2029	1 100,0	107,63	1 183,9	0,90
Bank of Ireland Group P 1.875% MULTI 05-06-2026	900,0	97,31	875,8	0,66
Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	200,0	94,05	188,1	0,14
Permanent TSB Group Hol 3.000% MULTI 19-08-2031	1 100,0	94,69	1 041,5	0,79
Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 25-04-2028	1 817,0	105,65	1 919,7	1,45
Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 30-06-2029	1 419,0	107,28	1 522,2	1,15
Willow No 2 Ireland PLC 4.250% MULTI 01-10-2045	1 852,0	87,17	1 614,5	1,22
Italien			10 304,2	7,79
Assicurazioni Generali SpA 3.875% 29-01-2029	315,0	101,34	319,2	0,24
Intesa Sanpaolo SpA 4% 23-09-2029	2 816,0	82,60	2 326,0	1,76
Intesa Sanpaolo SpA 5.125% 29-08-2031	1 355,0	106,79	1 447,0	1,09
Mediobanca Banca di Cre 4.625% MULTI 07-02-2029	589,0	104,21	613,8	0,46
Mediobanca Banca di Credito 1.625% 07-01-2025	1 300,0	97,75	1 270,8	0,96
UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027	1 924,0	88,46	1 701,9	1,29
UniCredit SpA 4.875% MULTI 20-02-2029	1 600,0	99,97	1 599,5	1,21
UniCredit SpA 7.296% MULTI 02-04-2034	1 100,0	93,27	1 026,0	0,78
Norge			1 681,3	1,27
DNB Bank ASA 4.625% MULTI 01-11-2029	1 598,0	105,21	1 681,3	1,27
Schweiz			5 530,3	4,18
Credit Suisse AG/London 0.25% 01-09-2028	1 600,0	87,05	1 392,7	1,05
Credit Suisse AG/London 5.5% 20-08-2026	1 900,0	105,18	1 998,3	1,51
UBS Group AG 2.125% MULTI 13-10-2026	2 200,0	97,24	2 139,3	1,62
Spanien			10 918,9	8,26
Abanca Corp Bancaria SA 0.500% MULTI 08-09-2027	1 400,0	91,41	1 279,7	0,97
Abanca Corp Bancaria SA 5.250% MULTI 14-09-2028	2 300,0	103,87	2 389,0	1,81
Abanca Corp Bancaria SA 5.875% MULTI 02-04-2030	900,0	106,53	958,7	0,73
CaixaBank SA 1.125% 27-03-2026	200,0	95,32	190,6	0,14
CaixaBank SA 2.375% 01-02-2024	1 300,0	99,88	1 298,4	0,98
Ibercaja Banco SA 5.625% MULTI 07-06-2027	1 300,0	103,24	1 342,1	1,01
Unicaja Banco SA 1.000% MULTI 01-12-2026	2 900,0	94,50	2 740,4	2,07
Unicaja Banco SA 4.500% MULTI 30-06-2025	200,0	100,07	200,1	0,15
Unicaja Banco SA 6.500% MULTI 11-09-2028	500,0	103,95	519,8	0,39
Storbritannien			10 421,6	7,88
Barclays PLC 2.885% MULTI 31-01-2027	1 100,0	98,39	1 082,3	0,82

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Lloyds Bank Corporate Market 4.125% 30-05-2027	2 900,0	102,44	2 970,9	2,25
Nationwide Building Society 0.25% 14-09-2028	2 200,0	87,36	1 921,9	1,45
Nationwide Building Society 3.25% 05-09-2029	906,0	99,97	905,8	0,68
NatWest Group PLC 4.067% MULTI 06-09-2028	650,0	101,94	662,6	0,50
NatWest Markets PLC 2.675% 02-04-2025	468,0	99,10	463,8	0,35
NatWest Markets PLC 4.25% 13-01-2028	1 300,0	103,46	1 344,9	1,02
Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	1 200,0	89,12	1 069,5	0,81

Sverige			2 480,7	1,88
Swedbank AB 3.625% MULTI 23-08-2032	1 099,0	97,90	1 075,9	0,81
Swedbank AB 4.125% 13-11-2028	1 355,0	103,67	1 404,8	1,06

Tyskland			1 737,8	1,31
Allianz SE 2.121% MULTI 08-07-2050	600,0	88,34	530,1	0,40
Allianz SE 5.824% MULTI 25-07-2053	1 100,0	109,79	1 207,7	0,91

Österrike			7 176,6	5,43
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 4.125% 18-01-2027	1 100,0	101,52	1 116,7	0,84
Erste Group Bank AG 4.250% MULTI 30-05-2030	1 500,0	103,93	1 559,0	1,18
Raiffeisen Bank Interna 4.750% MULTI 26-01-2027	1 400,0	101,13	1 415,8	1,07
Raiffeisen Bank Interna 6.000% MULTI 15-09-2028	800,0	104,44	835,5	0,63
Raiffeisen Bank Internationa 5.75% 27-01-2028	2 100,0	107,12	2 249,6	1,70

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			1 271,2	0,96
Crelan SA 6.000% MULTI 28-02-2030	1 200,0	105,94	1 271,2	0,96

Fonder

Indexandelsfonder			2 120,0	1,60
iShares EUR Corp Bond ESG UCITS ETF	450,0	4,71	2 120,0	1,60

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 3/2024	2 200,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2024	-26 600,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2024	3 400,0	0,00	0,0	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2024	11 100,0	0,00	0,0	0,00
LONG GILT FUTURE 3/2024	-100,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	-14 300,0	0,00	0,0	0,00
Ikke-standardiserade derivatinstrument			458,1	0,35
Valutaderivat			458,1	0,35
Terminskontrakt			458,1	0,35
FX FWD EUR/GBP 16-02-2024			-0,1	0,00
FX FWD EUR/SEK 16-02-2024			-3,5	-0,00
FX FWD EUR/USD 16-02-2024			461,6	0,35
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			122 548,9	92,67
Derivatinstrument			458,1	0,35
Kassa och övriga tillgångar, netto			9 231,5	6,98
Fondvärde			132 238,5	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	3 502,2	39,76
Tillväxtandel B	2 912,5	34,55
Tillväxtandel I	1 742,0	20,82
Avkastningsandel A	335,9	3,38
Tillväxtandel C	98,6	1,18
Avkastningsandel B	28,7	0,30

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument**Underliggande exponering vid valutaterminer**

Valuta	
EUR	17 427,8
GBP	-1,3
SEK	-5,9
USD	-16 962,5

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	16 175,8
Sålda räntefutures	-38 203,0

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 Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp
UBS Europe SE

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	5 585 505,00	-11 866 814,25
Nettointäkter från derivatinstrument	-887 631,92	6 625 075,26
Dividendavkastning	29 610,00	-
Ränteintäkter	3 515 761,35	2 114 356,16
Övriga intäkter	363 315,98	701 877,16

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-393 371,60	-321 640,54
Räntekostnader	-65,06	-11 738,50
Övriga kostnader	-272 494,97	-585 816,10

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**7 940 628,78****-3 344 700,81****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	122 548 865,36	60 971 642,46
Kundfordringar	300 915,03	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	472 121,04	851 304,75
Övriga	268 928,89	291 495,65
Resultatregleringar	2 264 625,40	747 324,66
Kassa och bank	6 568 618,82	4 543 719,28
Aktiva sammanlagt	132 424 074,54	67 405 486,80

Passiva

Fondens värde	132 238 470,71	67 275 072,00
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	62 831,21	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	14 028,32	96 521,44
Övriga	62 160,07	8 825,09
Resultatregleringar	46 584,23	25 068,27
Passiva sammanlagt	132 424 074,54	67 405 486,80

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	127 638,67	618 317,65
Överlåtelseförluster	-1 612 890,79	-5 841 421,71
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	7 070 757,12	-6 643 710,19
Sammanlagt	5 585 505,00	-11 866 814,25
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	4 308 537,63	8 770 119,26
Förluster	-2 410 793,91	-1 911 869,83
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-3 010 960,24	1 429 413,61
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 215 700,48	708 817,27
Förluster	-912 711,16	-3 208 621,08
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-77 404,72	837 216,03
Sammanlagt	-887 631,92	6 625 075,26
Ökning av placeringarnas verkliga värde	7 946 799,40	4 077 398,97
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-3 964 407,24	-8 454 479,52
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	4 346,38	5 715,77

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	67 275 072,00	90 891 228,75
Teckning av fondandelar	79 787 445,14	5 043 332,00
Inlösen av fondandelar	-22 754 506,89	-25 305 347,18
Utdelning av avkastning	-10 168,32	-9 440,76
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	7 940 628,78	-3 344 700,81
Fondens värde 31.12.	132 238 470,71	67 275 072,00
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	132 238 470,71	67 275 072,00

Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

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

En lägre inflation och en bättre utveckling för ekonomin än väntat, framförallt i USA, bidrog till en stark utveckling för företagsobligationer. I likhet med andra centralbanker höjde den europeiska centralbanken, ECB, styrräntan kraftigt och obligationsräntorna steg. Mot slutet av året föll dock obligationsräntorna kraftigt i takt med att signaler från centralbankerna bidrog till en ökad tro på räntesänkningar under 2024.

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.

Om mottagarfondens utveckling

Alla delarna i portföljen har bidragit positivt till fondandelens utveckling under året. Det höga ränteläget i kombination med fallande obligationsräntor bidrog till att alla tillgångsslagen i fonden genererade positiv avkastning. Minskad konjunktur- och ränteoro innebar att företagsobligationerna ökade mer i värde än statsobligationerna i fonden och dessutom investerar fonden i företagsobligationer inom high yield-segmentet vars avkastning var i paritet med aktiemarknaden under året. Fondens innehav i europeiska företagsobligationer utvecklades starkare än de amerikanska företagsobligationerna.

Relativt fondens jämförelseindex har fonden gynnats av att den har haft en något högre andel företagsobligationer med lägre kreditvärdighet så kallade high yield-obligationer. Den har också gynnats av bolagsvalen i Europa där några av de största bidragen var Softbank, Monte dei Paschi och Electricité de France (EDF). Under våren var utvecklingen jämfört med index något svag en period då vi i de amerikanska fonderna hade en viss exponering mot amerikanska banker.

Fonden har under året tagit in en ny fond, Nordea Green Bond Fund vilket gynnat fondens ESG profil.

Mer information om mottagarfonden

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

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

Hållbarhetsrelaterad information

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

Användning av derivatinstrument

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

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 9.4.2019

Basvaluta NOK

SFDR-klassificering Artikel 8

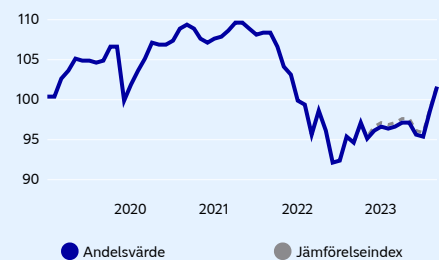
Riskenivå

1 2 3 4 5 6 7

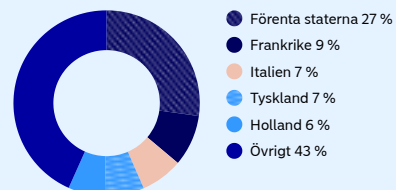
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. NOK	29,9	25,4	21,8
Tillväxtandel A, NOK	101,52163	94,38084	108,18774

Kostnader

Förvaltningsprovisjon A, % p.a.	0,75
Administrativa kostnader A, %	0,79
Avkastningsbaserad provisjon, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisjoner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovisjon, 1 000 NOK	199,7
Förvarsprovisjon, 1 000 NOK	-

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisjonen för matarfonden är till exempel 0,75 % p.a. och för mottagarfonden på samma sätt 0,75 % p.a. Matar- och mottagarfondens totala kostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisjonen är emellertid 0,75 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovisjon tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonden är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovisjon och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovisjon eller 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 provisjon för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provisjon för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovisjon från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provisjon, som är en del av förvaltningsprovisjonen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ut av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	7,57
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	7,84
Andelens volatilitet, %	6,35
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-69,04
Omsättningshastigheten i portföljen, %	73
Räntekänslighet, modifierad duration	4,81
Ränterisk, duration, år	5,10

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

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

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			28 050,1	93,80
Långrentefonder			28 050,1	93,80
Nordea Sustainable Fixed Income Global A growth	260,1	107,85	28 050,1	93,80

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			1 604,7	5,37
Valutaderivat			1 604,7	5,37
Terminskontrakt			1 604,7	5,37
FX FWD EUR/NOK 16-02-2024			1 604,7	5,37
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			28 050,1	93,80
Derivatinstrument			1 604,7	5,37
Kassa och övriga tillgångar, netto			249,6	0,83
Fondvärde			29 904,4	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	294,6	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-25 854,9
NOK	27 459,6

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Morgan Stanley Europe SE

Resultatutrækning (NOK)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	3 606 461,64	-1 960 534,17
Nettointäkter från derivatinstrument	-1 255 591,49	-1 088 157,76
Ränteintäkter	7 056,81	2 105,30
Övriga intäkter	31 231,35	96 561,19

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	1 091,47	-687,53
Räntekostnader	-	-75,84
Övriga kostnader	-417 670,68	-264 943,36

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**1 972 579,10****-3 215 732,17****Balansrækning (NOK)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	28 050 078,68	25 643 332,37
Kundfordringer	7 583,70	20 979,96
Övriga fordringer		
Derivatinstrumentens värdestegringer	1 604 686,34	-
Övriga	1 086 640,00	3 094,00
Resultatregleringer	18 148,19	16 680,75
Kassa og bank	246 532,49	192 005,66

Aktiva sammanlagt**31 013 669,40****25 876 092,74****Passiva**

Fondens värde	29 904 370,31	25 422 567,36
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 087 752,62	2 705,33
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	413 162,12
Övriga	3 387,90	21 436,68
Resultatregleringer	18 158,57	16 221,25

Passiva sammanlagt**31 013 669,40****25 876 092,74****Noter****Noter till resultatutrækningen (NOK)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	-	-1 785,39
Överlåtelseförluster	622 572,75	-463 019,88
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 983 888,89	-1 495 728,90

Sammanlagt**3 606 461,64****-1 960 534,17****Nettointäkter från derivatinstrument**

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	874 405,80	1 727 089,98
Förluster	-4 147 845,75	-2 685 479,42
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 017 848,46	-129 768,32

Sammanlagt**-1 255 591,49****-1 088 157,76****Ökning av placeringarnas verkliga värde**

5 001 737,35

283 393,80

Minskning av placeringarnas verkliga värde

-

-1 908 891,02

Noter till balansrækningen (NOK)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	25 422 567,36	21 785 858,06
Teckning av fondandelar	6 959 195,90	16 589 117,34
Inlösen av fondandelar	-4 449 972,05	-9 736 675,87
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 972 579,10	-3 215 732,17
Fondens värde 31.12.	29 904 370,31	25 422 567,36
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	29 904 370,31	25 422 567,36

Nordea Corporate Bond

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

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

Fondens avkastningstal i euro samt i svenska kronor anges på nästa sida.

ECB höjde räntorna år 2023 med 2 procentenheter till 4 %. Långräntorna fluktuerade relativt mycket men slutade på en betydligt lägre nivå till följd av rallyt mot utgången av året. Detta tyder på att marknaden började tro att inflationen var under kontroll och vänta på att ECB inleder räntesänkningar. I varje fall är räntorna på kortfristiga obligationer nu högre än på långfristiga obligationer. Då fonden har en ganska liten ränterisk är exponeringen ideal. Avkastningsutsikterna är bra även om inflationen skulle öka och ECB skulle höja räntorna igen eftersom fonden är bra garaderad mot sådana ytterligare räntehöjningar.

En av de största kredithändelserna år 2023 var onekligen att Credit Suisse kollapsade i mars. Det hade en kortvarig men tydlig effekt på marknaden, och ränteskillnaderna ökade överlag. Effekten minskade när det snabbt blev klart att problemet inte skulle spridas till banksystemet och att fusionen med UBS skulle innebära förluster endast för aktieägare och de som placerat i AT1-obligationer.

Kreditriskpremierna var lägre än i början av året vilket genererade överavkastning på fonden. Fondandelen avkastade också något bättre än jämförelseindexet. Dessutom har även dessa placeringar genererat bra avkastning då räntorna på statsobligationerna har sjunkit på sistone. Då kreditriskpremierna minskade gav kreditrisken bra avkastning.

Fonden deltog i nyemissionerna av bland annat Swedbank och Vestas Wind Systems. Innehavet i Amprion, ING Bank och AT&T minskades.

Fonden är aktivt förvaltd 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 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

Riskenivå

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

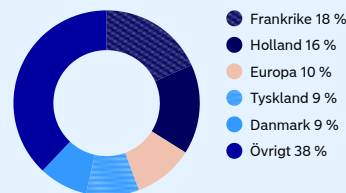
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, i tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	2 556,7	2 258,3	2 484,9
Tillväxtandel A, EUR	2,22433	2,03998	2,35875
Tillväxtandel C, EUR	2,28414	2,09170	2,41489
Avkastningsandel C, EUR	8,99366	8,31776	9,70386
Tillväxtandel ID, EUR	10,71070	10,07191	10,50501
Tillväxtandel I, EUR	2,29771	2,10309	2,42681
Tillväxtandel I, SEK	25,57925	23,38681	24,84129
Avkastningsandel I, EUR	0,86807	0,80243	0,93572

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

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,45
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Administrativa kostnader A, %	0,60
Administrativa kostnader C, %	0,45
Administrativa kostnader I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	9 591,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Flexibel prissättningsmetod

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

- 1.1.–31.3.2023 teckningar 0,20 % och inlösen 0,20 %
- 1.4.–30.6.2023 teckningar 0,20 % och inlösen 0,20 %
- 1.7.–30.9.2023 teckningar 0,15 % och inlösen 0,15 %
- 1.10.–31.12.2023 teckningar 0,15 % och inlösen 0,15 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	9,04
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	9,20
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	9,25
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	9,37
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	8,02
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	8,14
Andelens volatilitet, %	6,55
Jämförelseindexets volatilitet, %	6,36
Active Share, %	-
Sharpe	-50,35
Omsättningshastigheten i portföljen, %	250
Räntekänslighet, modifierad duration	4,50
Ränterisk, duration, år	4,63

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
0,69	0,66	0,36	0,37	0,33

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

ICE BofA EUR Corporate

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 %, registreringsland Irland

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			2 442 366,1	95,53
Amerika			170 804,8	6,68
AbbVie Inc 1.25% 01-06-2024	863,0	98,91	853,6	0,03
AbbVie Inc 1.375% 17-05-2024	273,0	99,05	270,4	0,01
Bank of America Corp 0.694% MULTI 22-03-2031	2 031,0	83,79	1 701,8	0,07
Bank of America Corp 3.648% MULTI 31-03-2029	24 435,0	100,79	24 627,3	0,96
Booking Holdings Inc 0.1% 08-03-2025	7 296,0	96,15	7 015,3	0,27
Carrier Global Corp 4.375% 29-05-2025	11 925,0	100,90	12 032,5	0,47
Carrier Global Corp 4.5% 29-11-2032	8 776,0	107,15	9 403,3	0,37
Ford Motor Credit Co LLC 1.744% 19-07-2024	1 084,0	98,61	1 068,9	0,04
Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20-02-2029	22 139,0	104,70	23 179,0	0,91
Goldman Sachs Group Inc/The 2.125% 30-09-2024	1 300,0	98,72	1 283,3	0,05
International Business Machi 0.95% 23-05-2025	4 760,0	96,78	4 606,7	0,18
JPMorgan Chase & Co 4.457% MULTI 13-11-2031	33 036,0	105,52	34 858,0	1,36
Kraft Heinz Foods Co 1.5% 24-05-2024	6 641,0	99,05	6 577,8	0,26
McDonald's Corp 0.625% 29-01-2024	500,0	99,76	498,8	0,02
Nasdaq Inc 4.5% 15-02-2032	33 424,0	107,30	35 864,7	1,40
National Grid North America 1.054% 20-01-2031	863,0	84,70	730,9	0,03
PepsiCo Inc 0.25% 06-05-2024	200,0	98,75	197,5	0,01
PVH Corp 3.125% 15-12-2027	383,0	98,38	376,8	0,01
Utah Acquisition Sub Inc 2.25% 22-11-2024	5 756,0	98,30	5 658,4	0,22
Australien			893,1	0,03
Sydney Airport Finance Co Pt 2.75% 23-04-2024	897,0	99,56	893,1	0,03
Belgien			53 933,6	2,11
Argenta Spaarbank NV 1.375% MULTI 08-02-2029	23 300,0	89,04	20 745,5	0,81
Belfius Bank SA 5.250% MULTI 19-04-2033	10 700,0	102,49	10 966,6	0,43
Crelan SA 5.75% 26-01-2028	21 200,0	104,82	22 221,5	0,87
Bermuda			33 598,7	1,31
Athora Holding Ltd 6.625% 16-06-2028	32 468,0	103,48	33 598,7	1,31
Brittiska Jungfruöarna			45 453,0	1,78
Global Switch Holdings Ltd 1.5% 31-01-2024	10 720,0	99,76	10 694,4	0,42
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	35 699,0	97,37	34 758,6	1,36
Danmark			213 210,6	8,34
Carlsberg Breweries AS 2.5% 28-05-2024	100,0	99,39	99,4	0,00
Carlsberg Breweries AS 3.25% 12-10-2025	12 076,0	100,04	12 081,1	0,47
Danske Bank A/S 4.000% MULTI 12-01-2027	9 891,0	100,86	9 975,8	0,39
Danske Bank A/S 4.125% MULTI 10-01-2031	14 866,0	103,72	15 419,1	0,60
Jyske Bank A/S 0.250% MULTI 17-02-2028	20 044,0	90,84	18 208,0	0,71
Jyske Bank A/S 4.875% MULTI 10-11-2029	8 823,0	104,17	9 190,9	0,36
Nykredit Realkredit 1% 01-01-2028 SDO A H	114 000,0	12,61	14 375,7	0,56
Nykredit Realkredit 1% 07-01-2027 SDO A H	176 772,9	12,71	22 471,1	0,88
Nykredit Realkredit 4.625% 01-19-2029	22 307,0	103,67	23 126,3	0,90
Nykredit Realkredit FRN 12-29-2032 EUR SWAP 5Y	13 800,0	103,21	14 243,1	0,56
Orsted AS 1.5% 26-11-2029	3 872,0	90,65	3 509,8	0,14
Orsted AS 1.500% MULTI 18-02-3021	255,0	76,99	196,3	0,01
Orsted AS 2.25% 14-06-2028	2 393,0	96,21	2 302,3	0,09
Orsted AS 3.75% 01-03-2030	9 842,0	102,43	10 080,8	0,39
Realkredit Danmark 1% 04-01-2026 SDRO A T	113 822,0	12,93	14 714,1	0,58
TDC Net A/S 5.618% 06-02-2030	2 050,0	103,37	2 119,2	0,08
TDC Net A/S 6.5% 01-06-2031	3 612,0	106,26	3 838,2	0,15
Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2026	12 931,0	101,76	13 158,8	0,51
Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2031	23 323,0	103,33	24 100,7	0,94
Finland			54 231,5	2,12
OP Corporate Bank plc 2.875% 15-12-2025	7 794,0	99,55	7 758,7	0,30
Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09-03-2026	4 565,0	94,52	4 314,8	0,17
Teollisuuden Voima Oyj 1.375% 23-06-2028	1 380,0	90,56	1 249,8	0,05
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	11 195,0	98,00	10 971,6	0,43
Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 31-03-2027	7 943,0	96,43	7 659,4	0,30
Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01-06-2030	21 236,0	104,90	22 277,2	0,87
Frankrike			459 716,8	17,98
AXA SA 5.500% MULTI 11-07-2043	12 213,0	107,38	13 114,6	0,51
Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032	19 000,0	98,95	18 800,3	0,74
Banque Federative du Credit 4.125% 13-03-2029	17 100,0	103,92	17 769,9	0,70
Banque Federative du Credit 4.125% 14-06-2033	17 000,0	105,13	13 667,5	0,53
Banque Federative du Credit 4.75% 10-11-2031	17 900,0	106,27	19 022,0	0,74
Banque Federative du Credit 4% 21-11-2029	8 300,0	103,71	8 607,6	0,34
BPCE SA 0.625% 15-01-2030	2 600,0	95,79	2 230,5	0,09
BPCE SA 0.875% 31-01-2024	13 800,0	98,75	13 767,0	0,54
BPCE SA 2.375% 26-04-2032	200,0	93,14	186,3	0,01
BPCE SA 4.125% 10-07-2028	11 600,0	103,80	12 040,3	0,47
BPCE SA 4% 29-11-2032	4 300,0	104,68	4 501,2	0,18
BPCE SFH SA 0.375% 21-01-2032	100,0	82,48	82,5	0,00
Caisse Francaise de Financem 0.01% 22-02-2028	300,0	89,40	268,2	0,01
Carrefour SA 4.375% 14-11-2031	19 600,0	106,22	20 818,4	0,81
Cie de Financement Foncier S 3.125% 17-05-2029	11 500,0	101,62	11 686,8	0,46
Cie de Financement Foncier S 3.375% 16-09-2031	17 600,0	103,75	18 259,5	0,71
CNP Assurances SACA 1.25% 27-01-2029	2 200,0	88,45	1 945,9	0,08
CNP Assurances SACA 5.250% MULTI 18-07-2053	4 000,0	103,70	4 148,1	0,16
Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	19 000,0	90,81	17 254,2	0,67
Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	7 000,0	101,23	7 085,8	0,28
Credit Agricole SA 3.875% 20-04-2031	17 100,0	103,53	17 704,1	0,69
Credit Agricole SA 4.125% 07-03-2030	14 200,0	104,69	14 866,1	0,58
Credit Agricole SA/London 0.5% 24-06-2024	13 100,0	98,40	12 890,5	0,50
Credit Mutuel Arkea SA 3.875% 22-05-2028	10 800,0	102,28	11 046,2	0,43
Credit Mutuel Arkea SA 4.125% 02-04-2031	21 900,0	104,95	22 984,3	0,90
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	25 600,0	89,20	22 834,9	0,89
Electricite de France 2.875% MULTI Perp FC2026	3 400,0	92,96	3 160,6	0,12
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	1 600,0	88,04	1 408,6	0,06
Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	3 200,0	99,39	3 180,6	0,12
Electricite de France SA 2% 09-12-2049	18 100,0	66,69	12 071,5	0,47
Electricite de France SA 4.625% 25-01-2043	14 000,0	105,50	14 769,6	0,58
Electricite de France SA 4.75% 12-10-2034	19 100,0	108,15	20 566,1	0,81
Engie SA 3.625% 06-12-2026	7 700,0	101,47	7 813,0	0,31
Engie SA 3.875% 06-01-2031	19 400,0	103,55	20 088,8	0,79
Engie SA 4.25% 11-01-2043	4 900,0	105,07	5 148,2	0,20
Engie SA 4.5% 06-09-2042	7 000,0	107,95	7 556,6	0,30
Holding d'Infrastructures de 0.625% 14-09-2028	5 000,0	88,47	4 423,4	0,17
Holding d'Infrastructures de 4.25% 18-03-2030	24 000,0	102,98	24 715,8	0,97
Orange SA 1.125% 15-07-2024	500,0	98,53	492,6	0,02
RCI Banque SA 4.875% 02-10-2029	7 511,0	105,31	7 909,5	0,31

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
RTE Réseau de Transport d'El 1.625% 08-10-2024	100,0	98,23	98,2	0,00
Veolia Environnement S 5.993% MULTI Perp FC2028	17 700,0	105,31	18 640,4	0,73
Holland			396 272,9	15,50
ABN AMRO Bank NV 0.875% 15-01-2024	319,0	99,88	318,6	0,01
ABN AMRO Bank NV 5.500% MULTI 21-09-2033	10 100,0	104,79	10 583,9	0,41
Achmea BV 6.750% MULTI 26-12-2043	3 352,0	108,94	3 651,5	0,14
Akelius Residential Property 0.75% 22-02-2030	11 085,0	77,84	8 628,3	0,34
Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	28 889,0	82,80	23 919,6	0,94
Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	8 810,0	86,19	7 592,9	0,30
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	26 192,0	98,68	25 845,6	1,01
ASR Nederland NV 3.625% 12-12-2028	5 997,0	101,41	6 081,5	0,24
ASR Nederland NV 7.000% MULTI 07-12-2043	14 279,0	113,12	16 152,7	0,63
Bayer Capital Corp BV 2.125% 15-12-2029	8 100,0	91,86	7 440,7	0,29
Coca-Cola HBC Finance BV 2.75% 23-09-2025	11 078,0	99,14	10 982,9	0,43
CRH Funding BV 1.875% 09-01-2024	200,0	99,96	199,9	0,01
Danfoss Finance II BV 4.125% 02-12-2029	185,0	104,13	192,6	0,01
de Volksbank NV 0.01% 16-09-2024	5 100,0	97,38	4 966,4	0,19
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	23 800,0	94,24	22 429,1	0,88
de Volksbank NV 2.375% MULTI 04-05-2027	6 500,0	96,59	6 278,3	0,25
de Volksbank NV 4.875% 07-03-2030	12 100,0	104,40	12 632,7	0,49
EnBW International Finance B 4.3% 23-05-2034	21 452,0	105,93	22 724,5	0,89
Enel Finance International N 4.5% 20-02-2043	17 194,0	103,43	17 783,8	0,70
Enel Finance International N 4% 20-02-2031	4 738,0	103,59	4 908,0	0,19
Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	13 633,0	90,72	12 367,5	0,48
ING Bank NV 3% 15-02-2026	16 400,0	100,35	16 457,7	0,64
LeasePlan Corp NV 0.25% 07-09-2026	12 017,0	91,96	11 051,0	0,43
LeasePlan Corp NV 0.25% 23-02-2026	20 407,0	93,23	19 025,1	0,74
LeasePlan Corp NV 3.5% 09-04-2025	7 035,0	100,00	7 035,0	0,28
Lseg Netherlands BV 0.000000% 06-04-2025	6 542,0	95,90	6 274,0	0,25
Lseg Netherlands BV 4.231% 29-09-2030	20 685,0	105,71	21 865,8	0,86
Mercedes-Benz International 3.5% 30-05-2026	10 748,0	101,14	10 870,5	0,43
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	5 135,0	100,63	5 167,1	0,20
NN Group NV 5.250% MULTI 01-03-2043	1 675,0	102,43	1 715,7	0,07
NN Group NV 6.000% MULTI 03-11-2043	15 201,0	106,99	16 263,8	0,64
Rentokil Initial Finance BV 4.375% 27-06-2030	184,0	105,97	195,0	0,01
Siemens Financieringsmaatsch 0.25% 05-06-2024	5 000,0	98,49	4 924,7	0,19
TenneT Holding BV 2.993% MULTI Perp FC2024	4 990,0	99,60	4 969,9	0,19
Unilever Finance Netherlands 0.5% 29-04-2024	500,0	98,92	494,6	0,02
Upjohn Finance BV 1.023% 23-06-2024	13 188,0	98,50	12 989,9	0,51
Ureco Finance NV 2.375% 02-12-2024	15 358,0	98,60	15 143,7	0,59
Volkswagen International 3.748% MULTI Perp FC2027	800,0	94,02	752,2	0,03
Volkswagen International Fin 4.25% 29-03-2029	14 800,0	104,03	15 396,4	0,60
Irland			34 270,9	1,34
Fresenius Finance Ireland PL 0.000000% 01-10-2025	3 581,0	94,33	3 377,9	0,13
Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 25-04-2028	12 522,0	105,65	13 229,6	0,52
Securitas Treasury Ireland D 4.375% 06-03-2029	17 056,0	103,56	17 663,5	0,69
Italien			49 029,3	1,92
AMCO - Asset Management Co S 2.625% 13-02-2024	100,0	99,77	99,8	0,00
ASTM SpA 3.375% 13-02-2024	164,0	99,91	163,9	0,01
Autostrade per l'Italia SpA 2% 15-01-2030	9 371,0	88,91	8 331,9	0,33
Autostrade per l'Italia SpA 5.125% 14-06-2033	10 239,0	104,94	10 745,2	0,42
Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	10 186,0	98,86	10 171,7	0,40
Intesa Sanpaolo SpA 5.125% 29-08-2031	18 276,0	106,79	19 516,8	0,76
Luxemburg			63 730,8	2,49
DH Europe Finance II Sarl 2.2% 15-11-2024	7 826,0	88,20	6 902,4	0,27
Heidelberg Materials Finance 4.875% 21-11-2033	8 431,0	106,71	8 997,1	0,35
Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24-03-2025	14 700,0	95,66	14 061,4	0,55
Traton Finance Luxembourg SA 4.125% 22-11-2025	12 000,0	100,83	12 100,1	0,47
Traton Finance Luxembourg SA 4.5% 23-11-2026	21 200,0	102,22	21 669,9	0,85
Norge			106 763,1	4,18
Avinor AS 1% 29-04-2025	31 068,0	96,86	30 091,1	1,18
DNB Bank ASA 4.000% MULTI 14-03-2029	17 456,0	103,16	18 007,8	0,70</

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Telefonaktiebolaget LM Ericss 5.375% 29-05-2028	25 428,0	104,60	26 596,9	1,04
Tjeckien			70 236,4	2,75
CEZ AS 2.375% 06-04-2027	46 698,0	96,22	44 934,6	1,76
CEZ AS 3% 05-06-2028	25 890,0	97,73	25 301,8	0,99
Tyskland			195 331,5	7,64
Allianz SE 4.252% MULTI 05-07-2052	4 300,0	99,37	4 273,0	0,17
Allianz SE 5.824% MULTI 25-07-2053	12 500,0	109,79	13 724,3	0,54
Amprion GmbH 4.125% 07-09-2034	13 300,0	105,41	14 020,1	0,55
Bayer AG 0.05% 12-01-2025	14 800,0	96,22	14 241,1	0,56
Bayer AG 4.625% 26-05-2033	21 480,0	104,74	22 498,4	0,88
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	9 680,0	78,84	7 632,1	0,30
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2036	1 280,6	76,75	982,9	0,04
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	1 010,0	94,66	956,0	0,04
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2052	811,0	53,37	432,8	0,02
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2028	2 690,0	91,27	2 455,2	0,10
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	2 830,0	81,28	2 300,2	0,09
Bundesrepublik Deutschland B 1.7% 15-08-2032	3,5	97,95	3,4	0,00
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-05-2038	8 810,0	85,10	7 497,2	0,29
Bundesschatzanweisungen 0.2% 14-06-2024	20 000,0	98,54	19 707,2	0,77
Commerzbank AG 0.1% 11-09-2025	2 148,0	94,83	2 037,0	0,08
Commerzbank AG 0.625% 28-08-2024	237,0	97,93	232,1	0,01
Commerzbank AG 1.125% 24-05-2024	70,0	98,92	69,2	0,00
Deutsche Bahn Finance 1.600% MULTI Perp FC2029	300,0	84,61	253,8	0,01
EnBW Energie Baden-Wuer 2.125% MULTI 31-08-2081	100,0	78,23	78,2	0,00
Eurogrid GmbH 3.722% 27-04-2030	30 700,0	102,17	31 366,1	1,23
Fresenius SE & Co KGaA 1.875% 24-05-2025	1 218,0	97,91	1 192,6	0,05
Fresenius SE & Co KGaA 5.125% 05-10-2030	19 915,0	107,87	21 482,4	0,84
Fresenius SE & Co KGaA 5% 28-11-2029	8 400,0	107,03	8 990,3	0,35
Heidelberg Materials AG 2.25% 03-06-2024	250,0	99,30	248,3	0,01
Volkswagen Bank GmbH 4.25% 07-01-2026	4 000,0	101,24	4 049,5	0,16
Volkswagen Bank GmbH 4.625% 03-05-2031	11 100,0	105,08	11 663,5	0,46
Volkswagen Leasing GmbH 0.000000% 19-07-2024	176,0	97,93	172,4	0,01
Volkswagen Leasing GmbH 4.75% 25-09-2031	2 597,0	106,75	2 772,4	0,11
Österrike			49 192,2	1,92
Erste Group Bank AG 4.250% MULTI 30-05-2030	11 400,0	103,93	11 848,1	0,46
Raiffeisen Bank Interna 4.750% MULTI 26-01-2027	13 600,0	101,13	13 753,1	0,54
Raiffeisen Bank Interna 6.000% MULTI 15-09-2028	7 100,0	104,44	7 415,1	0,29
Raiffeisen Bank Internationa 5.75% 27-01-2028	15 100,0	107,12	16 175,8	0,63

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			7 733,4	0,30
Crelan SA 6.000% MULTI 28-02-2030	7 300,0	105,94	7 733,4	0,30

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 3/2024	-100 300,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2024	36 800,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2024	1 800,0	0,00	0,0	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2024	323 400,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	1 700,0	0,00	-0,0	0,00
US 2YR NOTE (CBT) 3/2024	-2 600,0	0,00	0,0	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 3/2024	-2 800,0	0,00	0,0	0,00
US LONG BOND(CBT) 3/2024	-500,0	0,00	0,0	0,00
US ULTRA BOND CBT 3/2024	100,0	0,00	0,0	0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			-560,6	-0,02
Valutaderivat			423,9	0,02
Terminskontrakt			423,9	0,02
FX FWD EUR/DKK 11-01-2024			19,8	0,00
FX FWD EUR/SEK 11-01-2024			-30,6	-0,00
FX FWD EUR/USD 11-01-2024			434,7	0,02
Kreditriskderivat			-984,5	-0,04
ACAFF 55bps 20-12-2027	7 100,0		168,9	0,01
ACAFF 58bps 20-06-2028	7 050,0		175,0	0,01
AIRLIQ 14.1bps 20-12-2028	-7 400,0		-287,2	-0,01
AIRLIQ 21.4bps 20-12-2028	-7 550,0		-293,1	-0,01
ATTINC 77.2bps 20-06-2024	7 050,0		18,0	0,00
AVLN 65bps 20-06-2024	7 100,0		20,4	0,00
BACORP 97bps 20-06-2024	7 100,0		21,1	0,00
BACR-Bank 83.75bps 20-06-2024	7 050,0		18,7	0,00
BASFSE 59bps 20-12-2028	7 550,0		171,5	0,01
BMW 59.6bps 20-12-2028	7 550,0		170,6	0,01
BRITEL 107.5bps 20-06-2028	-7 200,0		-95,8	-0,00
BRYBDC-Brew 33bps 20-06-2028	-7 200,0		-227,4	-0,01
BYIF 14.1bps 20-12-2028	7 400,0		-17,5	-0,00
DANBNK 42bps 20-12-2027	8 700,0		187,0	0,01
DB 177bps 20-06-2024	7 100,0		19,6	0,00
EDF 63.5bps 20-12-2026	7 400,0		104,8	0,00
JPM 45bps 20-06-2026	7 550,0		111,3	0,00
PG 33.5bps 20-06-2028	7 200,0		193,8	0,01
STELNV 130.5bps 20-06-2028	-7 050,0		-1 153,9	-0,05
STGOBN 55bps 20-12-2028	-7 550,0		-185,8	-0,01
SWEDBK 82bps 20-06-2028	-7 050,0		-148,8	-0,01
TELEFO 77bps 20-12-2028	-7 050,0		-105,7	-0,00
USPA 106bps 20-12-2027	-7 100,0		-97,9	-0,00
VOD 67bps 20-12-2028	7 050,0		115,8	0,00
VRZN 104bps 20-06-2028	7 200,0		79,0	0,00
VRZN 70bps 20-12-2024	7 150,0		33,9	0,00
VW 120bps 20-06-2028	7 050,0		19,3	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 3/2024	-2 900,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2024	-1 800,0	0,00	0,0	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2024	-5 100,0	0,00	0,0	0,00

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	2 450 099,5	95,83
Derivatinstrument	-560,6	-0,02
Kassa och övriga tillgångar, netto	107 154,3	4,19
Fondvärde	2 556 693,1	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	1 052 108,6	94,55
Tillväxtandel A	29 145,0	2,54
Avkastningsandel I	45 070,2	1,53
Tillväxtandel C	8 548,8	0,76
Tillväxtandel ID	1 219,4	0,51
Avkastningsandel C	304,9	0,11

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminser

Valuta	
DKK	-51 646,0
EUR	60 116,6
SEK	-544,0
USD	-7 502,6

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	351 792,8
Sålda räntefutures	-105 638,0

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	127 252,7
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	65 150,0

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 Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp
Societe Generale SA

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	430,0
---------------	-----	-------

Totalt	430,0
---------------	--------------

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. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	147 295 533,59	-351 074 954,41
Nettointäkter från derivatinstrument	-94 859,16	10 466 420,14
Ränteutgifter	73 882 939,77	42 589 678,70
Övriga intäkter	960 903,94	3 929 991,54

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-9 591 159,57	-8 849 476,54
Räntekostnader	-596 465,69	-1 220 505,82
Övriga kostnader	-466 936,19	-1 662 534,27

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**211 389 956,69****-305 821 380,66****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	2 449 506 530,82	2 169 947 149,33
Kundfordringar	427 643,69	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdetegringar	686 837,79	550 118,29
Övriga	4 878 647,66	1 142 251,00
Resultatregleringar	37 710 911,32	20 896 402,79
Kassa och bank	76 362 699,69	72 925 740,41
Aktiva sammanlagt	2 569 573 270,97	2 265 461 661,82

Passiva

Fondens värde	2 556 727 104,30	2 258 259 935,15
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	8 970 448,21	5 163 122,09
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	654 486,29	504 454,22
Övriga	2 318 333,38	754 037,67
Resultatregleringar	902 898,79	780 112,69
Passiva sammanlagt	2 569 573 270,97	2 265 461 661,82

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	21 234 102,81	9 209 936,41
Överlåtelseförluster	-101 648 866,13	-189 054 223,17
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	227 710 296,91	-171 230 667,65
Sammanlagt	147 295 533,59	-351 074 954,41

Nettointäkter från derivatinstrument

Ränterelaterade poster		
Vinster	19 423 989,00	46 502 453,82
Förluster	-17 873 420,59	-36 012 331,49
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 805 596,53	1 515 674,08
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 025 474,07	3 728 631,06
Förluster	-634 871,27	-5 922 378,35
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-230 433,84	654 371,02
Sammanlagt	-94 859,16	10 466 420,14

Ökning av placeringarnas verkliga värde

238 493 895,63

31 986 308,87

Minskning av placeringarnas verkliga värde

-12 819 629,09

-201 046 931,42

Transaktionskostnader som hänförs till fondens placeringar

51 365,78

113 261,50

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	2 258 259 935,15	2 484 905 716,66
Teckning av fondandelar	510 728 878,50	452 759 954,34
Inlösen av fondandelar	-423 445 737,06	-373 410 082,12
Utdelning av avkastning	-205 928,98	-174 273,07
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	211 389 956,69	-305 821 380,66
Fondens värde 31.12.	2 556 727 104,30	2 258 259 935,15
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 556 727 104,30	2 258 259 935,15

Nordea Discretionary Corporate Credit

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

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

Geopolitiska oroligheter och bankkrisen i USA ledde stundvis till att kredit spreaderna ökade. Under sommaren kom flera konjunkturindikatorer, framför allt i USA, in bättre än väntat vilket ledde till oro för ytterligare åtstramningar av räntepolitiken och högre räntor för såväl företagsobligationer som statsobligationer under en period. Men under året bidrog lägre inflation och utvecklingen av ekonomin till en ökad optimism och utvecklingen på företagsobligationer var bättre än för statsobligationer. Majoriteten av centralbankerna fortsatte att höja räntorna men mot slutet av året minskade obligationsräntorna kraftigt till följd av att marknaden började tro att räntehöjningscykeln var över, vilket också bekräftades från flera centralbanker. Tron på en mjuklandning av ekonomin stärktes också i slutet på året vilket ledde till en strak avslutning på året för företagsobligationer.

Det höga ränteläget har bidragit till att alla investeringarna i fonden hade positiv avkastning på året. Minskad konjunktur- och ränteoro innebar att företagsobligationer med lägre kreditvärdighet så kallade high yield-obligationer generellt utvecklades bäst. Europeiska företagsobligationer utvecklades bättre än amerikanska företagsobligationer och tillväxtmarknadsobligationer. Initialt på året var tillväxtmarknadsobligationer utgivna i lokal valuta det tillgångsslag som utvecklades absolut bäst. Tillgångsslaget gynnades kronförsvagningen. Oro för eventuell kronförstärkning gjord att vi minskade den positionen i början av hösten vilket föll ut väl.

Fonden är aktivt förvaltd 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 samhälls- 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 garteringssyfte, 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

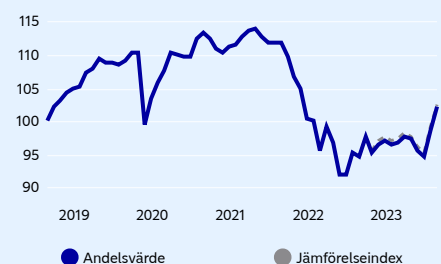
Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, C tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. SEK	7 298,1	7 762,2	9 371,8
Tillväxtandel C, SEK	100,59458	93,36300	110,35049
Avkastningsandel C, SEK	89,71949	84,10330	101,59740
Tillväxtandel I, SEK	102,41538	94,81624	111,78673

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Administrativa kostnader C, %	0,63
Administrativa kostnader I, %	0,38
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	37 464,1
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

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

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

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel C SEK, %	7,75
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	8,01
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	8,06
Andelens volatilitet, %	7,44
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-64,50
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-7
Räntekänslighet, modifierad duration	5,41
Ränterisk, duration, år	5,76

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

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

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			7 208 632,5	98,77
Korträntefonder			26 694,6	0,37
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	21,2	1 256,60	26 694,6	0,37
Långräntefonder			7 181 937,9	98,41
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIS-SEK	572,4	1 112,51	636 844,2	8,73
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund HBI-SEK	1 716,4	485,57	833 416,7	11,42
Nordea 1 - European Covered Bond HBIS-SEK	1 787,4	142,94	255 494,0	3,50
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund HBIS-SEK	5 702,7	134,89	769 259,3	10,54
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIS-SEK	18 210,3	79,40	1 445 946,0	19,81
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HBIS-SEK	6 022,6	130,96	788 694,5	10,81
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HB-SEK	215,6	779,31	168 038,5	2,30
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd BI-EUR	152,6	930,46	141 996,7	1,95
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HBI SEK	1 352,6	904,14	1 222 980,6	16,76
Nordea Corporate Bond I growth SEK	35 938,0	25,58	919 267,4	12,60

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-BUND FUTURE 3/2024	3 300,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	6 200,0	0,00	-0,0	0,00
Ikke-standardiserade derivatinstrument			20 233,4	0,28
Valutaderivat			23 216,1	0,32
Terminskontrakt			23 216,1	0,32
FX FWD EUR/SEK 29-02-2024			23 216,1	0,32
Kreditriskderivat			-2 982,7	-0,04
CDX-NAIGS41V1-5Y	-26 294,0		-5 133,9	-0,07
ITRAXX-EUROPES40V1-5Y	9 959,0		2 151,1	0,03
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			7 208 632,5	98,77
Derivatinstrument			20 233,4	0,28
Kassa och övriga tillgångar, netto			69 255,2	0,95
Fondvärde			7 298 121,1	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel C	69 032,5	95,15
Tillväxtandel I	3 451,4	4,84
Avkastningsandel C	3,8	0,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-912 232,5
SEK	935 448,6

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	89 370,3
Sålda räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	110 868,5
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	264 987,0

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (SEK)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	572 449 335,91	-1 336 517 851,90
Nettointäkter från derivatinstrument	-6 844 842,42	-102 302 254,75
Ränteutgifter	4 145 985,76	2 494 482,23
Övriga intäkter	11 812 916,30	12 655 834,76

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-9 057 953,82	-10 616 222,79
Räntekostnader	-2 875 928,17	-4 126 933,13
Övriga kostnader	-9 253 768,65	-37 067 422,62

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**560 375 744,91****-1 475 480 368,20****Balansräkning (SEK)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	7 206 278 653,13	7 709 592 499,86
Kundfordringar	-	8 996 211,39
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	24 466 368,20	1 781 814,54
Övriga	1 393 131,75	2 940 838,92
Resultatregleringar	2 492 156,88	2 641 243,76
Kassa och bank	70 903 543,66	68 266 674,43
Aktiva sammanlagt	7 305 533 853,62	7 794 219 282,90

Passiva

Fondens värde	7 298 121 086,27	7 762 220 563,20
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	400 435,92	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	1 879 156,48	23 131 938,77
Övriga	2 014 937,42	5 487 983,70
Resultatregleringar	3 118 237,53	3 378 797,23
Passiva sammanlagt	7 305 533 853,62	7 794 219 282,90

Noter**Noter till resultaträkningen (SEK)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	22 652 713,13	7 298 950,44
Överlåtelseförluster	-104 705 345,22	-124 655 713,41
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	654 501 968,00	-1 219 161 088,93
Sammanlagt	572 449 335,91	-1 336 517 851,90

Nettointäkter från derivatinstrument

Ränterelaterade poster		
Vinster	12 381 261,40	20 879 519,30
Förluster	-23 277 126,00	-57 158 878,86
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	12 729 098,31	-15 531 781,96
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	41 410 636,05	36 421 845,39
Förluster	-93 909 351,67	-71 125 578,78
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	43 820 639,49	-15 787 379,84
Sammanlagt	-6 844 842,42	-102 302 254,75

Ökning av placeringarnas verkliga värde

714 712 670,57

7 208 276,80

Minskning av placeringarnas verkliga värde

-3 660 964,77

-1 257 688 527,53

Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar

19 400,93

29 947,17

Noter till balansräkningen (SEK)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	7 762 220 563,20	9 371 784 510,83
Teckning av fondandelar	1 253 471 101,05	1 477 230 504,81
Inlösen av fondandelar	-2 277 946 238,45	-1 611 313 874,62
Utdelning av avkastning	-84,44	-209,62
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	560 375 744,91	-1 475 480 368,20
Fondens värde 31.12.	7 298 121 086,27	7 762 220 563,20
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	7 298 121 086,27	7 762 220 563,20

Nordea Euro Företagslån Plus

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

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

Fonden marknadsförs i Sverige under namnet Nordea European High Yield.

Året bjöd på makroekonomiska risker och geopolitiska spänningar, inflation, räntehöjningar, regional bankkras i USA, Credit Suisses fall och kriget i Ukraina och Mellanöstern. Trots det förblev antalet betalningsinställelser måttligt kring 2,5–3 %, vilket var i stort sett i linje med placerarnas förväntningar i början av året. Marknaden räknar med att betalningsinställelserna år 2024 förblir ungefär på den nuvarande nivån.

Avkastningen på fondandelen var positiv men tappade något mot jämförelseindex. Avkastningen på fondandelen gynnades av undervikten i obligationer med kreditbetyget BB, den stora övervikten i obligationer med kreditbetyget B och den lilla övervikten i obligationer med kreditbetyget CCC. Fondens prestation backades dessutom upp av värdepappersvalen trots den stora förlusten som innehavet i Credit Suisses AT1-obligationer orsakade.

De bästa enskilda placeringarna var telekombolaget United Group som bedriver sin verksamhet i Central- och Östeuropa, teknikbolaget Softbank, energibolaget Électricité de France och Fives Group som utvecklar industriella lösningar. Den sämsta avkastningen kom från Credit Suisse, den franska livsmedelskedjan Casino, förpackningstillverkaren Ardagh och fastighetsbolaget CPI Properties Group. Vårt innehav i Credit Suisses AT1-obligationer skrevs ned till noll i en process som den schweiziska tillsynsmyndigheten genomförde och där UBS tog över Credit Suisse. Den franska livsmedelskedjan Casino genomförde en omstrukturering, då bolagets resultat hade försvagats ständigt och försäljning av tillgångar inte gick som väntat.

Fonden är aktivt förvaltd 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 och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garteringssyfte, 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

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

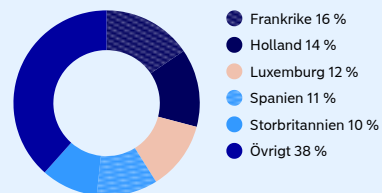
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	73,7	58,1	71,5
Tillväxtandel A, EUR	24,61092	22,06852	25,02815
Avkastningsandel A, EUR	15,77136	14,42957	16,88979
Tillväxtandel C, EUR	11,38274	10,16119	11,47171

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	632,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Flexibel prissättningsmetod

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

- 1.1.–31.3.2023 teckningar 0,50 % och inlösen 0,50 %
- 1.4.–30.6.2023 teckningar 0,50 % och inlösen 0,50 %
- 1.7.–30.9.2023 teckningar 0,40 % och inlösen 0,40 %
- 1.10.–31.12.2023 teckningar 0,35 % och inlösen 0,35 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	11,52
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	12,02
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	12,24
Andelens volatilitet, %	8,46
Jämförelseindexets volatilitet, %	7,46
Active Share, %	-
Sharpe	-10,58
Omsättningshastigheten i portföljen, %	75
Räntekänslighet, modifierad duration	3,58
Ränterisk, duration, år	4,10

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
1,92	2,03	1,86	1,91	1,38

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged EUR)

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 31.12.2023 (EUR)

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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			70 501,2	95,65
Amerika			2 130,6	2,89
Belden Inc 3.375% 15-07-2027	404,0	97,03	392,0	0,53
Belden Inc 3.375% 15-07-2031	220,0	88,46	194,6	0,26
Graphic Packaging Internatio 2.625% 01-02-2029	710,0	92,84	659,2	0,89
Olympus Water US Holding Cor 3.875% 01-10-2028	339,0	91,94	311,7	0,42
Olympus Water US Holding Cor 5.375% 01-10-2029	371,0	85,84	318,5	0,43
Summer BC Bidco B LLC 5.5% 31-10-2026	300,0	84,88	254,6	0,35
Belgien			548,4	0,74
Ontex Group NV 3.5% 15-07-2026	567,0	96,73	548,4	0,74
Danmark			507,2	0,69
Skill BidCo ApS 23/28 FRN EUR FLOOR C	504,0	100,64	507,2	0,69
Finland			379,0	0,51
Castellum Helsinki Finance H 0.875% 17-09-2029	490,0	77,35	379,0	0,51
Frankrike			10 949,1	14,86
Air France-KLM 8.125% 31-05-2028	300,0	113,75	341,3	0,46
Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	903,0	79,64	719,1	0,98
Altice France SA/France 4% 15-07-2029	338,0	78,36	264,8	0,36
CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	560,0	89,38	500,6	0,68
Chrome Holding SAS 5% 31-05-2029	627,0	69,92	438,4	0,59
Crown European Holdings SA 4.75% 15-03-2029	438,0	102,04	446,9	0,61
Crown European Holdings SA 5% 15-05-2028	280,0	103,89	290,9	0,39
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	1 200,0	89,20	1 070,4	1,45
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	1 800,0	88,04	1 584,7	2,15
Elior Group SA 3.75% 15-07-2026	758,0	92,76	703,1	0,95
Iliad Holding SASU 5.625% 15-10-2028	852,0	100,67	857,7	1,16
iliad SA 1.875% 11-02-2028	400,0	91,96	367,8	0,50
iliad SA 5.375% 14-06-2027	300,0	102,96	308,9	0,42
iliad SA 5.375% 15-02-2029	400,0	102,85	411,4	0,56
La Financiere Atalian SASU 4% 15-05-2024	331,0	80,03	264,9	0,36
La Financiere Atalian SASU 5.125% 15-05-2025	500,0	74,40	372,0	0,50
Novafives SAS 5% 15-06-2025	458,0	98,63	451,7	0,61
Paprec Holding SA 7.25% 17-11-2029	285,0	107,56	306,6	0,42
Rexel SA 2.125% 15-12-2028	458,0	93,49	428,2	0,58
SCOR SE 5.250% MULTI Perp FC2029	400,0	73,30	293,2	0,40
Veolia Environnement S 5.993% MULTI Perp FC2028	500,0	105,31	526,6	0,71
Gibraltar			415,6	0,56
888 Acquisitions Ltd 7.558% 15-07-2027	432,0	96,19	415,6	0,56
Holland			9 931,5	13,47
Abertis Infrastructur 2.625% MULTI Perp FC2027	400,0	91,32	365,3	0,50
Abertis Infrastructur 3.248% MULTI Perp FC2025	700,0	96,24	673,7	0,91
ASR Nederland NV 4.625% MULTI Perp FC2027	597,0	89,50	534,3	0,72
Athora Netherlands NV 2.250% MULTI 15-07-2031	988,0	89,29	882,2	1,20
de Volksbank NV 7.000% MULTI Perp FC2027	500,0	95,14	475,7	0,65
Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	353,0	86,53	305,5	0,41
Goodyear Europe BV 2.75% 15-08-2028	388,0	93,23	361,7	0,49
Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	538,0	96,38	518,5	0,70
Q-Park Holding I BV 2% 01-03-2027	1 224,0	92,70	1 134,7	1,54
Telefonica Europe BV 2.376% MULTI Perp FC2029	700,0	87,12	609,9	0,83
Telefonica Europe BV 6.750% MULTI Perp FC2031	300,0	107,02	321,1	0,44
Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15-10-2028	1 500,0	85,50	1 282,6	1,74
Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09-05-2030	897,0	94,15	844,5	1,15
United Group BV 4% 15-11-2027	822,0	94,96	780,5	1,06
United Group BV 5.25% 01-02-2030	396,0	95,05	376,4	0,51
Versuni Group BV 3.125% 15-06-2028	527,0	88,24	465,0	0,63
Irland			2 970,2	4,03
Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	106,0	89,38	94,7	0,13
Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	523,0	89,44	467,7	0,63
Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	122,0	84,47	103,1	0,14
Permanent TSB Group Ho 7.875% MULTI Perp FC2025	617,0	98,78	609,4	0,83
Permanent TSB Group Hol 3.000% MULTI 18-08-2031	187,0	94,69	177,1	0,24
Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	1 425,0	106,54	1 518,2	2,06
Italien			4 272,9	5,80
Banca Monte dei Paschi 5.375% MULTI 18-01-2028	1 005,0	100,26	1 007,6	1,37
Banca Monte dei Paschi di Si 10.5% 23-07-2029	164,0	110,07	180,5	0,24
BPER Banca 3.875% MULTI 25-07-2032	334,0	94,02	314,0	0,43
BPER Banca 8.625% MULTI 20-01-2033	250,0	109,40	273,5	0,37
Engineering - Ingegneria Inf 11.125% 15-05-2028	130,0	107,27	139,4	0,19
Engineering - Ingegneria Inf 5.875% 30-09-2026	258,0	98,26	253,5	0,34
Guala Closures SpA 3.25% 15-06-2028	468,0	94,38	441,7	0,60
Iccrea Banca SpA 4.750% MULTI 18-01-2032	263,0	96,64	254,2	0,34
Iccrea Banca SpA 6.875% MULTI 20-01-2028	300,0	108,17	324,5	0,44
Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10-06-2030	373,0	104,68	390,5	0,53
Telecom Italia SpA/Milano 1.625% 18-01-2029	433,0	86,71	375,4	0,51
UniCredit SpA 7.296% MULTI 02-04-2034	341,0	93,27	318,1	0,43
Japan			2 212,8	3,00
SoftBank Group Corp 3.375% 06-07-2029	937,0	90,01	843,4	1,14
SoftBank Group Corp 4% 19-09-2029	1 063,0	91,67	974,4	1,32
SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	397,0	99,49	395,0	0,54
Luxemburg			8 696,4	11,80
Altice Financing SA 3% 15-01-2028	925,0	89,60	828,8	1,12
Altice Finco SA 4.75% 15-01-2028	407,0	83,36	339,3	0,46
Altice France Holding SA 8% 15-05-2027	585,0	57,72	337,7	0,46
ARD Finance SA 5% P-I-K 30-06-2027	857,9	50,43	432,6	0,59
Cirsa Finance International 4.5% 15-03-2027	667,0	96,53	643,9	0,87
Cirsa Finance International 7.875% 31-07-2028	345,0	104,65	361,0	0,49
CPI Property Group SA 3.750% MULTI Perp FC2028	1 200,0	25,04	300,5	0,41
CPI Property Group SA 4.875% MULTI Perp FC2025	200,0	29,75	59,5	0,08
Cullinan Holdco Scsp 4.625% 15-10-2026	638,0	78,17	498,7	0,68
Ephios Subco 3 Sarl 7.875% 31-01-2031	282,0	103,68	292,4	0,40
Kleopatra Finco Sarl 4.25% 01-03-2026	354,0	82,90	293,5	0,40
Kleopatra Holdings 2 SCA 6.5% 01-09-2026	774,0	54,08	418,6	0,57
LHMC Finco 2 Sarl 7.25% P-I-K 02-10-2025	479,7	99,64	478,0	0,65
Lune Holdings Sarl 5.625% 15-11-2028	305,0	81,92	249,9	0,34
Matterhorn Telecom SA 3.125% 15-09-2026	564,0	97,06	547,4	0,74

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Monitechm HoldCo 3 SA 8.75% 01-05-2028	458,0	102,42	469,1	0,64
Motion Finco Sarl 7.375% 15-06-2030	541,0	102,47	554,4	0,75
Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31-10-2027	657,0	89,78	531,5	0,72
Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31-10-2026	154,0	96,11	148,0	0,20
Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033	645,0	88,63	571,7	0,78
Telenet Finance Luxembourg N 5.5% 01-03-2028	400,0	85,06	340,2	0,46
Portugal			888,0	1,20
Novo Banco SA 9.875% MULTI 01-12-2033	800,0	111,00	888,0	1,20
Spanien			7 702,3	10,45
Abanca Corp Bancaria SA 8.375% MULTI 23-09-2033	800,0	107,97	863,7	1,17
Banco de Credito Social 1.750% MULTI 09-03-2028	700,0	88,30	618,1	0,84
Banco de Credito Social 5.250% MULTI 27-11-2031	1 100,0	93,25	1 025,8	1,39
Cellnex Finance Co SA 1.25% 15-01-2029	1 200,0	89,52	1 074,3	1,46
eDreams ODIGEO SA 5.5% 15-07-2027	282,0	99,92	281,8	0,38
Eroski S Coop 10.625% 30-04-2029	422,0	103,28	435,8	0,59
Food Service Project SA 5.5% 21-01-2027	332,0	100,21	332,7	0,45
Green Bidco SA 10.25% 15-07-2028	430,0	87,99	378,3	0,51
Grifols SA 3.2% 01-05-2025	139,0	98,12	136,4	0,19
Grifols SA 3.875% 15-10-2028	1 181,0	91,62	1 082,0	1,47
Ibercaja Banco SA 9.125% MULTI Perp FC2028	200,0	104,25	208,5	0,28
Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027	525,0	97,87	513,8	0,70
Unicaja Banco SA 3.125% MULTI 19-07-2032	300,0	89,08	267,3	0,36
Unicaja Banco SA 4.875% MULTI Perp FC2026	600,0	80,64	483,8	0,66
Storbritannien			7 524,6	10,21
Bellis Acquisition Co PLC 3.25% 16-02-2026	1 038,0	107,38	1 114,6	1,51
Bellis Acquisition Co PLC 4.5% 16-02-2026	464,0	109,53	508,2	0,69
Direct Line Insurance 4.750% MULTI Perp FC2027	400,0	90,43	361,7	0,49
Iceland Bondco PLC 10.875% 15-12-2027	718,0	120,73	866,9	1,18
Nationwide Building So 5.750% MULTI Perp FC2027	380,0	106,72	405,5	0,55
Nationwide Building Society MULTI Perpetual	0,2	149,45	35,4	0,05
NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	100,0	91,05	91,1	0,12
Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30-09-2025	100,0	112,49	112,5	0,15
Pinewood Finance Co Ltd 3.625% 15-11-2027	476,0	106,58	507,3	0,69
Pinnacle Bidco PLC 10% 11-10-2028	462,0	120,27	555,7	0,75
Very Group Funding Plc/The 6.5% 01-08-2026	548,0	100,93	553,1	0,75
Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	279,0	107,68	300,4	0,41
Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	1 431,0	102,56	1 467,7	1,99
Voyage Care BondCo PLC 5.875% 15-02-2027	757,0	85,14	644,5	0,87
Sverige			2 634,5	3,57
Castellum AB 3.125% MULTI Perp FC2026	392,0	76,29	299,1	0,41
Intrum AB 3.5% 15-07-2026	1 000	85,16	85,2	0,12
Intrum AB 3% 15-09-2027	535,0	76,55	409,5	0,56
Samhallsbyggnadsbolaget i No 2.25% 12-08-2027	300,0	66,00	198,0	0,27
Verisure Holding AB 3.25% 15-02-2027	1 029,0	96,28	990,7	1,34
Verisure Mholding AB 5.25% 15-02-2029	681,0	95,75	652,1	0,88
Tjeckien			1 140,6	1,55
Allwyn International AS 3.875% 15-02-2027	1 182,0	96,50	1 140,6	1,55
Tyskland			6 435,7	8,73
Bayer AG 5.375% MULTI 25-03-2082	300,0	95,23	285,7	0,39
Bayer AG 6.625% MULTI 25-09-2083	400,0	102,16	408,7	0,55
CECONOMY AG 1.75% 24-06-2026	400,0	87,18	348,7	0,47
Cheplapharm Arzneimittel Gmb 4.375% 15-01-2028	757,0	97,76	740,0	1,00
Cheplapharm Arzneimittel Gmb 7.5% 15-05-2030	390,0	106,79	416,5	0,57
CT Investment GmbH 5.5% 15-04-2026	342,0	99,60	340,6	0,46
Douglas GmbH 6% 08-04-2026	281,0	99,12	278,5	0,38
Gruenthal GmbH 3.625% 15-11-2026	235,0	98,95	232,5	0,32
Gruenthal GmbH 4.125% 15-05-2028	280,0	99,20	277,8	0,38
Gruenthal GmbH 6.75% 15-05-2030	130,0	106,34	138,2	0,19
Nidda Healthcare Holding Gmb 7.5% 21-08-2026	1 018,0	103,25	1 051,1	1,43
PrestigeBidCo GmbH FRN 15-07-2027	386,0	101,81	393,0	0,53
ProGroup AG 3% 31-03-2026	562,0	97,50	548,0	0,74
Techem Verwaltungsgesellscha 2% 15-07-2025	382,0	98,07	374,6	0,51
Wuestenrot & Wuerttembe 2.125% MULTI 10-09-2041	800,0	75,22	601,7	0,82
Österrike			1 161,7	1,58
ams-OSRAM AG 10.5% 30-03-2029	430,0	108,78	467,7	0,63
BAWAG Group AG 5.000% MULTI Perp FC2025	600,0	88,02	528,1	0,72
BAWAG Group AG 5.125% MULTI Perp FC2025	200,0	82,89	165,8	0,22

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			0,0	0,00
Räntederivat			0,0	0,00
Terminskонтраkt			0,0	0,00
EURO-BOBL FUTURE 3/2024	-2 200,0	0,00	0,0	0,00
EURO-SCHTATZ FUT 3/2024	12 200,0	0,00	0,0	0,00
LONG GILT FUTURE 3/2024	-300,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	-800,0	0,00	0,0	0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			-678,6	-0,92
Valutaderivat			-65,5	-0,09
Terminskонтраkt			-65,5	-0,09
FX FWD EUR/GBP 26-02-2024			-81,6	-0,11
FX FWD EUR/USD 26-02-2024			16,0	0,02
Kreditriskderivat			-613,1	-0,83
CECOAG 1208.42bps 20-06-2024	175,0		-0,7	-0,00
INTRUAB 1062.42bps 20-06-2028	600,0		-81,9	-0,11

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	2 690,1	89,83
Avkastningsandel A	241,9	5,18
Tillväxtandel C	323,5	5,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument**Underliggande exponering vid valutaterminer**

Valuta	
EUR	11 142,5
GBP	-9 426,3
USD	-1 781,7

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	11 734,1
Sålda räntefutures	-2 958,2

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	1 125,0
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	7 560,0

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
 BofA Securities Europe SA
 Citibank Europe PLC
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 HSBC Continental Europe SA
 JP Morgan SE
 Morgan Stanley Europe SE
 Nordea Bank Abp
 UBS Europe SE

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	5 334 270,83	-11 357 411,30
Nettointäkter från derivatinstrument	-614 210,83	1 102 915,73
Räntointäkter	3 406 995,25	2 877 793,49
Övriga intäkter	135 712,47	196 141,40

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-632 642,81	-599 449,54
Räntekostnader	-333 956,74	-240 451,76
Övriga kostnader	-117 568,87	-202 625,34

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**7 178 599,30****-8 223 087,32****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	70 059 234,03	54 696 903,81
Kundfordringar	10 887,33	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	66 793,35	190 786,85
Övriga	68 616,24	5 957,66
Resultatregleringar	1 051 917,91	792 215,98
Kassa och bank	2 840 307,93	2 679 526,71
Aktiva sammanlagt	74 097 756,79	58 365 391,01

Passiva

Fondens värde	73 703 756,76	58 096 645,49
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	7 930,00	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	303 457,76	211 424,04
Övriga	10 997,28	-
Resultatregleringar	71 614,99	57 321,48
Passiva sammanlagt	74 097 756,79	58 365 391,01

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 405,00	-
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	885 051,12	742 023,96
Överlåtelseförluster	-3 156 562,62	-3 855 907,17
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	7 604 377,33	-8 243 528,09

Sammanlagt**5 334 270,83****-11 357 411,30**

Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	366 692,70	1 545 484,54
Förluster	-783 399,38	-40 012,27
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	22 681,03	-466 667,98
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	515 940,01	631 073,94
Förluster	-460 408,23	-820 410,84
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-275 716,96	253 448,34
Sammanlagt	-614 210,83	1 102 915,73

Ökning av placeringarnas verkliga värde	8 906 630,80	977 413,35
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 555 289,40	-9 434 161,08
Transaktionskostnader som hänförs till fondens placeringar	996,55	385,52

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	58 096 645,49	71 540 307,24
Teckning av fondandelar	20 092 276,61	4 384 803,47
Inlösen av fondandelar	-11 590 490,23	-9 473 065,19
Utdelning av avkastning	-73 274,41	-132 312,71
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	7 178 599,30	-8 223 087,32
Fondens värde 31.12.	73 703 756,76	58 096 645,49
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	73 703 756,76	58 096 645,49

Nordea Euro Midi Ränta

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fonden fluktuerade på grund av den höga volatiliteten under hela året 2023. Volatiliteten var särskilt kraftig i den korta änden av avkastningskurvan där temat med inflation och recession styrde utvecklingen.

Marknaden fluktuerade kraftigt i mars då Silicon Valley Bank och Credit Suisse tappade både kundernas och motparternas förtroende. Räntorna sjönk rejält i den korta änden och kurvorna blev betydligt brantare. Fondandelens avkastning dämpades av denna faktor och att placerarna började föredra trygga hamnar.

Under årets senare hälft lugnade den korta änden av räntekurvan ner sig och skillnaderna mellan medellånga och långa räntor ökade. Avkastningen stärktes under sista kvartalet då räntorna sjönk snabbt. Våra placeringar i Sydeuropa genererade en bra avkastning på grund av det strama utbudet och de positiva nyheterna från ratinginstituten. I nuläget verkar för många räntesänkningar ha prisats in för innevarande år. Vi har nu ganska få placeringar i den korta änden av kurvan, men vi tänker öka innehavet i dem då vi förväntar oss att kurvan senare normaliseras.

Fonden är aktivt förvaltd 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 och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garteringssyfte, 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

Riskenivå

1 2 3 4 5 6 7

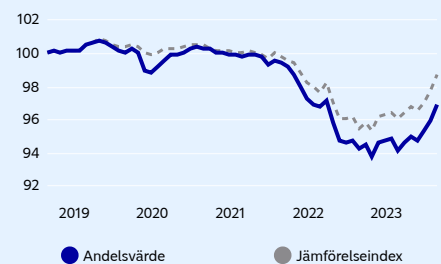
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

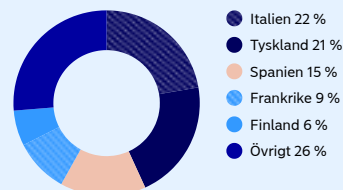
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	313,2	241,4	252,1
Tillväxtandel A, EUR	1,49384	1,45289	1,53151
Avkastningsandel A, EUR	1,08350	1,05909	1,12205

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	1 644,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	2,82
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	3,40
Andelens volatilitet, %	1,76
Jämförelseindexets volatilitet, %	1,65
Active Share, %	-
Sharpe	-125,65
Omsättningshastigheten i portföljen, %	36
Räntekänslighet, modifierad duration	1,89
Ränterisk, duration, år	1,88

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
0,36	0,59	0,52	0,53	0,20

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years

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 31.12.2023 (EUR)

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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			304 737,9	97,29
Australien			1 928,0	0,62
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	2 000,0	96,40	1 928,0	0,62
Belgien			7 233,4	2,31
Kingdom of Belgium Governmen 3% 22-06-2033	7 000,0	103,33	7 233,4	2,31
Danmark			1 107,4	0,35
Oresundsbro Konsortiet 0.25% 15-10-2025	13 000,0	8,52	1 107,4	0,35
Finland			16 783,9	5,36
Aktia Bank Oyj 0.101% 09-12-2025	2 000,0	93,09	1 861,9	0,59
Elenia Verkko Oyj 0.375% 06-02-2027	1 116,0	91,09	1 016,5	0,32
Finland Government Bond 0.875% 15-09-2025	1 000,0	97,29	972,9	0,31
Finnvera Oyj 1.125% 27-10-2026	1 000,0	83,03	830,3	0,27
Nordea Bank Abp 3.41% 07-07-2024	1 800,0	89,17	1 605,0	0,51
Oma Saastopankki Oyj 1.5% 18-12-2026	3 100,0	96,00	2 975,9	0,95
OP Corporate Bank plc 0.375% 19-06-2024	1 697,0	98,33	1 668,7	0,53
OP Corporate Bank plc 2.875% 15-12-2025	1 300,0	99,55	1 294,1	0,41
OP Corporate Bank plc 4.125% 18-04-2027	700,0	102,96	720,7	0,23
SATO Oyj 1.375% 31-05-2024	2 917,0	97,97	2 857,8	0,91
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	1 000,0	98,00	980,0	0,31
Frankrike			29 483,5	9,41
Cie de Financement Foncier S 0.01% 15-07-2026	800,0	93,24	745,9	0,24
Credit Agricole Home Loan SF 3.125% 16-08-2029	800,0	101,79	814,3	0,26
Credit Agricole Home Loan SF 3.25% 28-09-2026	1 300,0	101,39	1 318,0	0,42
Credit Mutuel Home Loan SFH 3.125% 22-06-2027	1 800,0	101,34	1 824,1	0,58
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2025	12 450,0	96,77	12 047,9	3,85
French Republic Government B 0.000000% 25-03-2025	2 000,0	96,59	1 931,8	0,62
French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	7 000,0	97,02	6 791,4	2,17
French Republic Government B 1% 25-11-2025	2 750,0	97,35	2 677,1	0,85
French Republic Government B 3.5% 25-04-2026	1 300,0	102,54	1 333,0	0,43
Grekland			1 853,5	0,59
Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	2 000,0	92,43	1 848,5	0,59
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 890,0	0,27	5,0	0,00
Holland			4 964,1	1,58
Netherlands Government Bond 2% 15-07-2024	5 000,0	99,28	4 964,1	1,58
Irland			6 559,9	2,09
Ireland Government Bond 0.2% 15-05-2027	7 000,0	93,71	6 559,9	2,09
Italien			69 535,5	22,20
Banco BPM SpA 3.875% 18-09-2026	1 500,0	101,88	1 528,2	0,49
BPER Banca 3.75% 22-10-2028	2 800,0	102,59	2 872,4	0,92
Ferrovie dello Stato Italian 3.75% 14-04-2027	950,0	101,10	960,4	0,31
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	4 000,0	102,56	4 102,5	1,31
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	24 592,0	93,92	23 096,9	7,37
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-08-2024	11 127,0	97,99	10 903,3	3,48
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-12-2024	10 510,0	96,99	10 194,0	3,25
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	2 500,0	97,90	2 447,6	0,78
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	7 950,0	98,32	7 816,5	2,50
Italy Buoni Poliennali Del T 3.75% 01-09-2024	2 000,0	100,18	2 003,5	0,64
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2026	600,0	103,47	620,8	0,20
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	2 500,0	103,18	2 579,5	0,82
Region of Piemont Italy FRN 27-11-2036	500,0	81,96	409,8	0,13
Japan			7 324,8	2,34
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025	3 434,0	94,49	3 245,0	1,04
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	2 575,0	89,08	2 293,8	0,73
Tokyo Metropolitan Governmen 1.125% 20-05-2026	2 146,0	83,23	1 786,0	0,57
Kanada			7 031,8	2,25
Canadian Imperial Bank of Co 0.375% 10-03-2026	1 900,0	94,44	1 794,3	0,57
Federation des Caisses Desja 2% 31-08-2026	1 600,0	97,56	1 561,0	0,50
National Bank of Canada 0.125% 27-01-2027	1 400,0	91,96	1 287,4	0,41
Royal Bank of Canada 0.125% 26-04-2027	1 500,0	91,38	1 370,7	0,44
Toronto-Dominion Bank/The 3.879% 13-03-2026	1 000,0	101,84	1 018,4	0,33
Litauen			432,9	0,14
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	451,0	96,00	432,9	0,14
Norge			12 272,0	3,92
DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	1 545,0	90,27	1 394,7	0,45
DNB Boligkreditt AS 0.625% 19-06-2025	1 400,0	96,46	1 350,5	0,43
Kommunalbanken AS 0.625% 20-04-2026	1 717,0	95,41	1 638,2	0,52
SpareBank 1 SMN 0.125% 11-09-2026	2 146,0	92,13	1 977,0	0,63
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0.25% 09-11-2026	2 600,0	91,98	2 391,4	0,76
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.875% 20-09-2025	3 550,0	99,16	3 520,2	1,12
Polen			4 131,1	1,32
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	2 100,0	85,85	1 802,9	0,58
Bank Gospodarstwa Krajowego 1.75% 06-05-2026	1 400,0	96,23	1 347,2	0,43
PKO Bank Hipoteczny SA 2.125% 25-06-2025	1 000,0	98,10	981,0	0,31
Schweiz			1 001,9	0,32
Credit Suisse Schweiz AG 3.39% 05-12-2025	1 000,0	100,19	1 001,9	0,32
Slovakien			912,7	0,29
Prima Banka Slovensko AS 4.25% 06-10-2025	900,0	101,41	912,7	0,29
Spanien			46 410,0	14,82
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2025	2 000,0	96,80	1 936,0	0,62
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2025	21 016,0	95,99	20 174,0	6,44
Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	9 000,0	98,25	8 842,3	2,82
Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	1 500,0	69,34	1 040,1	0,33
Spain Government Bond 1.95% 30-04-2026	3 400,0	98,53	3 349,9	1,07
Spain Government Bond 2.8% 31-05-2026	5 800,0	100,43	5 825,0	1,86
Spain Government Bond 3.55% 31-10-2033	5 000,0	104,85	5 242,7	1,67
Sverige			5 162,4	1,65
Lansforsakringar Bank AB 4% 18-01-2027	700,0	101,77	712,4	0,23
Skandinaviska Enskilda Banke 3.25% 24-11-2025	2 160,0	100,12	2 162,7	0,69

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Stadshypotek AB 21/26 FRN STEP C COVID	14 000,0	9,00	1 260,6	0,40
Svenska Handelsbanken AB 3.75% 01-11-2027	1 000,0	102,67	1 026,7	0,33
Sydkorea			7 846,5	2,51
Export-Import Bank of Korea 0.829% 27-04-2025	773,0	96,65	747,1	0,24
Kookmin Bank 4% 13-04-2027	600,0	102,83	617,0	0,20
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	3 230,0	96,10	3 104,1	0,99
Korea Housing Finance Corp 0.01% 07-07-2025	858,0	94,99	815,0	0,26
Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027	2 500,0	102,53	2 563,2	0,82
Tyskland			65 144,1	20,80
Bundesobligation 0.000000% 10-04-2026	1 100,0	95,17	1 046,8	0,33
Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	1 000,0	95,90	959,0	0,31
Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	1 000,0	96,16	961,6	0,31
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	8 601,6	96,60	8 309,6	2,65
Bundesobligation 0.000000% 18-10-2024	11 050,0	97,51	10 774,4	3,44
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	3 000,0	97,88	2 936,4	0,94
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2025	11 550,0	97,41	11 251,3	3,59
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	11 042,0	99,78	11 017,4	3,52
Commerzbank AG 0.5% 15-03-2027	2 010,0	93,37	1 876,7	0,60
Deutsche Pfandbriefbank AG 5.25% 07-12-2026	2 200,0	91,48	2 012,7	0,64
Erste Abwicklungsanstalt 3.125% 22-06-2026	1 100,0	101,20	1 113,2	0,36
Free State of Bavaria 0.01% 06-05-2024	858,0	98,76	847,3	0,27
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-06-2026	3 000,0	94,18	2 825,3	0,90
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 18-02-2025	4 000,0	96,67	3 866,8	1,23
Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.875% 29-05-2026	5 300,0	100,86	5 345,6	1,71
Österrike			7 618,3	2,43
Oberosterreichische Landesb 3.625% 31-03-2028	1 800,0	102,81	1 850,6	0,59
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-04-2025	1 500,0	96,57	1 448,5	0,46
Republic of Austria Governme 0.9% 20-02-2032	4 000,0	88,14	3 525,6	1,13
Republic of Austria Governme 2% 15-07-2026	800,0	99,21	793,6	0,25

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			2 411,0	0,77
LocalTapiola Finance Ltd FRN 03-06-2024	2 400,0	100,46	2 411,0	0,77

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 3/2024	-4 600,0	0,00	0,0	0,00
Euro-BTP Future 3/2024	-1 000,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2024	-2 900,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2024	-2 200,0	0,00	0,0	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2024	8 200,0	0,00	0,0	0,00
Short Euro-BTP Fu 3/2024	16 900,0	0,00	0,0	0,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2024	-50 000,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	-6 100,0	0,00	0,0	0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			189,5	0,06
Räntederivat			148,2	0,05
Ränteswappar			148,2	0,05
FI-OIS_EUR_LCH_20251005_BOFASECINC			148,2	0,05
Valutaderivat			41,3	0,01
Terminskontrakt			41,3	0,01
FX FWD EUR/GBP 16-02-2024			-0,0	0,00
FX FWD EUR/NOK 16-02-2024			-78,9	-0,03
FX FWD EUR/SEK 16-02-2024			-49,8	-0,02
FX FWD EUR/USD 16-02-2024			170,0	0,05
Markn.värde/ Värdeför. (1 000)			307 148,9	98,06
Värdepapper totalt			189,5	0,06
Derivatinstrument			5 872,8	1,88
Kassa och övriga tillgångar, netto			313 211,2	100,00
Fondvärde				

Fördelning

Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	209 424,4
Avkastningsandel A	336,1

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

ningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	8 837,6
GBP	-3,4
NOK	-1 317,1
SEK	-1 143,3
USD	-6 332,5

Underliggande exponering vid ränteswappar

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

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	24 386,8
Sålda räntefutures	-18 720,9

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
 BofA Securities Europe SA
 BofA Securities Inc
 Citigroup Global Markets Europe AG
 Danske Bank A/S
 Deutsche Bank 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	147,3
---------------	-----	-------

Totalt 147,3

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. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	8 561 003,60	-15 913 406,77
Nettointäkter från derivatinstrument	-1 743 838,28	3 368 106,66
Räntointäkter	2 901 079,41	1 365 625,37
Övriga intäkter	269 427,74	247 918,33

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 644 948,93	-1 446 105,93
Räntekostnader	-69 629,36	-37 415,19
Övriga kostnader	-271 001,71	-418 577,89

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**8 002 092,47****-12 833 855,42****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	307 148 906,04	231 370 674,77
Kundfordringar	124 546,66	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	319 042,74	610 326,84
Övriga	5 575,91	4 715,32
Resultatregleringar	1 667 151,41	717 439,25
Kassa och bank	4 383 653,58	8 814 760,41
Aktiva sammanlagt	313 648 876,34	241 517 916,59

Passiva

Fondens värde	313 211 240,87	241 359 077,46
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	27 300,00	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	129 530,37	31 786,68
Övriga	29 824,14	3 942,46
Resultatregleringar	250 980,96	123 109,99
Passiva sammanlagt	313 648 876,34	241 517 916,59

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	251 478,75	159 282,39
Överlåtelseförluster	-3 066 745,82	-3 125 115,91
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	11 376 270,67	-12 947 573,25
Sammanlagt	8 561 003,60	-15 913 406,77

Nettointäkter från derivatinstrument

Ränterelaterade poster		
Vinster	2 095 769,51	5 052 655,22
Förluster	-2 606 430,72	-2 075 892,02
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 334 688,77	678 703,94

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster

Vinster	892 514,54	552 049,58
Förluster	-496 603,77	-1 176 123,29
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-294 399,07	336 713,23
Sammanlagt	-1 743 838,28	3 368 106,66

Ökning av placeringarnas verkliga värde

12 298 170,61

2 072 468,05

Minskning av placeringarnas verkliga värde

-2 550 987,78

-14 004 624,13

Transaktionskostnader som hänförs till fondens placeringar

7 869,82

9 226,88

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	241 359 077,46	252 118 277,05
Teckning av fondandelar	90 172 671,19	67 069 238,43
Inlösen av fondandelar	-26 320 792,32	-64 992 452,82
Utdelning av avkastning	-1 807,93	-2 129,78
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	8 002 092,47	-12 833 855,42
Fondens värde 31.12.	313 211 240,87	241 359 077,46
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	313 211 240,87	241 359 077,46

Nordea Euro Obligation

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fjölåret var mycket händelserikt. Marknaden fokuserade på hur inflationen skulle stävjas i strävan efter en ekonomisk mjuklandning. Vid utgången av året började det verka som om centralbankernas räntehöjningscykel hade kommit till sitt slut. Marknaden bekräftade detta och marknadsräntorna sjönk under årets senare hälft och i synnerhet i december.

Fjölåret inleddes med centralbankernas aggressiva räntehöjningar. Processen avbröts snabbt då "något gick fel" i den regionala banksektorn i USA. Krisens effekter spreds till Kontinentaleuropa och fick Credit Suisse att kollapsa. Räntorna i den korta änden av räntekurvan sjönk som en sten och ränteskillnaderna ökade då placerarna sökte tryggare objekt för sina tillgångar. Detta dämpade något avkastningen på fondandelen i mars.

Räntetoppen nåddes under årets senare hälft och avkastningskurvan blev brantare. Det gynnade fonden i synnerhet i höstas då vi hade tagit ställning till brantare avkastningskurvor. I november–december anpassade vi exponeringen till en flackare kurva då vi ansåg att marknaden hade prisat in räntesänkningar för aggressivt. Vi fortsätter att övervinna Sydeuropa. Det här var fördelaktigt då antalet emissioner varit litet. Fonden gynnades också av positiva ratingnyheter i Sydeuropa. Under sista kvartalet förstärktes fondens avkastning också av säkerställda syd-, central- och östeuropeiska obligationer med kortare löptid.

Fonden är aktivt förvaltd 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 och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garteringssyfte, 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

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

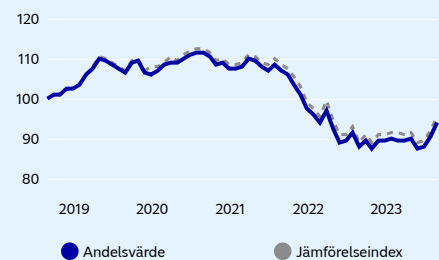
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

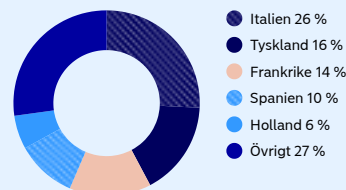
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	1 104,4	972,2	1 135,2
Tillväxtandel A, EUR	0,44144	0,41420	0,50416
Avkastningsandel A, EUR	0,27910	0,26318	0,32201
Tillväxtandel C, EUR	0,46205	0,43289	0,52611
Tillväxtandel I, EUR	0,45538	0,42642	0,51799
Avkastningsandel I, EUR	8,65942	8,14904	9,95074

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,45
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Administrativa kostnader A, %	0,60
Administrativa kostnader C, %	0,45
Administrativa kostnader I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	5 352,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	6,58
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	6,74
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	6,79
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	7,00
Andelens volatilitet, %	7,11
Jämförelseindexets volatilitet, %	7,48
Active Share, %	-
Sharpe	-93,57
Omsättningshastigheten i portföljen, %	37
Räntekänslighet, modifierad duration	7,53
Ränterisk, duration, år	7,63

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
0,93	0,98	0,68	0,66	0,35

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

JP Morgan EMU Government Bond

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 31.12.2023 (EUR)

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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			1 082 269,6	98,00
Amerika			4 058,7	0,37
International Bank for Recon 0.125% 03-01-2051	3 500,0	47,77	1 672,1	0,15
International Development As 0.7% 17-01-2042	3 500,0	68,19	2 386,6	0,22
Andorra			2 744,1	0,25
Andorra International Bond 1.7% 13-10-2041	4 000,0	68,60	2 744,1	0,25
Australien			4 820,1	0,44
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	5 000,0	96,40	4 820,1	0,44
Belgien			20 778,7	1,88
Communaute Francaise de Belg 0.625% 11-06-2035	3 000,0	76,00	2 280,0	0,21
Kingdom of Belgium Governmen 0.35% 22-06-2032	2 599,0	83,67	2 174,6	0,20
Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	11 920,0	66,73	7 954,0	0,72
Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	4 245,0	67,12	2 849,1	0,26
Kingdom of Belgium Governmen 1.7% 22-06-2050	1 250,0	74,61	932,6	0,08
Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	954,0	97,71	932,2	0,08
Kingdom of Belgium Governmen 3% 22-06-2033	627,0	103,33	647,9	0,06
Region Wallonne Belgium 3.25% 22-06-2033	1 100,0	101,87	1 120,6	0,10
Region Wallonne Belgium 3.75% 22-04-2039	1 800,0	104,87	1 887,6	0,17
Chile			6 818,8	0,62
Chile Government Internation 1.875% 27-05-2030	7 500,0	90,92	6 818,8	0,62
Danmark			9 723,5	0,88
Jyske Realkredit A/S 0.01% 10-01-2027 SDO A E	1 600,0	90,25	1 444,0	0,13
Jyske Realkredit A/S 0.5% 01-10-2026	6 500,0	93,98	6 108,9	0,55
Kommunekredit 0.000000% 27-08-2030	300,0	84,84	254,5	0,02
Kommunekredit 0.125% 26-09-2040	3 000,0	63,87	1 916,0	0,17
Estland			5 381,1	0,49
Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	3 750,0	83,27	3 122,5	0,28
Estonia Government Internati 4% 12-10-2032	2 100,0	107,55	2 258,6	0,20
Finland			21 615,4	1,96
Aktia Bank Oyj 0.375% 05-03-2026	3 000,0	94,87	2 846,0	0,26
Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2030	1 800,0	85,46	1 538,3	0,14
Finland Government Bond 0.125% 15-09-2031	813,0	83,89	682,0	0,06
Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040	1 150,0	66,49	764,7	0,07
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2029	3 000,0	90,50	2 715,1	0,25
Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	7 600,0	86,91	6 605,1	0,60
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2027	1 963,0	96,95	1 903,1	0,17
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	300,0	76,09	228,3	0,02
Finland Government Bond 2.75% 15-04-2038	1 900,0	99,82	1 896,6	0,17
Finland Government Bond 3% 15-09-2033	1 400,0	103,77	1 452,7	0,13
Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027	1 100,0	89,41	983,5	0,09
Frankrike			155 935,4	14,12
Caisse Francaise de Financem 1.875% 25-05-2034	4 400,0	90,63	3 987,5	0,36
Credit Mutuel Home Loan SFH 3.125% 22-06-2027	2 200,0	101,34	2 229,4	0,20
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	1 500,0	94,52	1 417,9	0,13
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2025	8 000,0	96,77	7 741,6	0,70
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2029	5 000,0	87,77	4 388,3	0,40
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2031	11 885,0	83,15	9 882,0	0,89
French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	5 000,0	97,02	4 851,0	0,44
French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	10 237,5	69,38	7 103,1	0,64
French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	14 416,0	62,77	9 048,2	0,82
French Republic Government B 0.75% 25-02-2028	4 000,0	94,25	3 769,8	0,34
French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	11 800,0	57,44	6 778,0	0,61
French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	22 123,9	56,27	12 449,0	1,13
French Republic Government B 0.75% 25-11-2028	14 924,0	93,28	13 920,5	1,26
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	15,7	72,76	11,4	0,00
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	13 929,1	87,07	12 128,4	1,10
French Republic Government B 1% 25-05-2027	14 320,0	95,98	13 744,6	1,24
French Republic Government B 1% 25-11-2025	4 000,0	97,35	3 893,9	0,35
French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	4 000,0	100,43	4 017,2	0,36
French Republic Government B 2.5% 25-05-2043	5 516,0	93,17	5 139,3	0,47
French Republic Government B 2% 25-05-2048	3 041,8	82,87	2 520,8	0,23
French Republic Government B 2% 25-11-2032	3 212,5	96,43	3 097,8	0,28
French Republic Government B 3% 25-05-2054	500,0	98,34	491,7	0,04
French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	2 200,0	122,09	2 686,0	0,24
French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	9 624,8	125,75	12 102,8	1,10
HSBC SFH France SA 2.625% 07-09-2032	3 100,0	98,13	3 042,2	0,28
La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	1 500,0	93,70	1 405,5	0,13
Societe Generale SFH SA 3.125% 24-02-2032	4 000,0	102,19	4 087,5	0,37
Grekland			18 165,8	1,65
Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	10 000,0	71,85	7 184,5	0,65
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	10 000,0	109,78	10 978,1	0,99
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 181,2	0,27	3,1	0,00
Holland			64 246,3	5,82
ABN AMRO Bank NV 0.625% 24-01-2037	1 600,0	74,58	1 193,2	0,11
BNG Bank NV 0.25% 22-11-2036	1 000,0	71,96	719,6	0,07
Coöperatieve Rabobank UA 0.75% 02-03-2032	3 200,0	85,45	2 734,5	0,25
Coöperatieve Rabobank UA 0.75% 21-06-2039	700,0	72,27	505,9	0,05
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2026	11 330,0	95,30	10 797,3	0,98
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2052	1 050,0	51,57	541,5	0,05
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	1 610,0	87,03	1 401,1	0,13
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	405,0	90,34	365,9	0,03
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	7 790,0	74,15	5 776,1	0,52
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2032	13 080,0	86,46	11 308,9	1,02
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	3 925,0	95,36	3 742,9	0,34
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	9 195,0	94,14	8 655,7	0,78
Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	13 700,0	101,87	13 956,0	1,26
Netherlands Government Bond 2% 15-01-2054	636,0	90,30	574,3	0,05
NIBC Bank NV 0.01% 15-10-2029	1 000,0	85,49	854,9	0,08
NIBC Bank NV 0.5% 19-03-2027	1 200,0	93,21	1 118,5	0,10
Irland			17 636,4	1,60
Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	3 284,0	83,88	2 754,7	0,25
Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	2 400,0	87,20	2 092,7	0,19
Ireland Government Bond 0.4% 15-05-2035	3 863,0	79,52	3 071,8	0,28
Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	1 575,9	94,61	1 490,9	0,14
Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	2 604,0	91,03	2 370,3	0,21

	St./ (Nom. 1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	2 550,0	94,24	2 403,2	0,22
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	2 449,8	75,51	1 849,8	0,17
Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	1 540,0	104,10	1 603,1	0,15
Island			1 881,1	0,17
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	2 000,0	94,05	1 881,1	0,17
Italien			282 884,2	25,61
AMCO - Asset Management Co S 2.25% 17-07-2027	4 000,0	94,93	3 797,0	0,34
Banco BPM SpA 3.875% 18-09-2026	17 600,0	101,88	17 930,6	1,62
BPER Banca 3.75% 22-10-2028	6 700,0	102,59	6 873,2	0,62
Iccrea Banca SpA 4% 08-11-2027	1 000,0	102,81	1 028,1	0,09
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	12 000,0	102,56	12 307,6	1,11
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	13 143,0	93,92	12 344,0	1,12
Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	10 765,0	89,66	9 652,4	0,87
Italy Buoni Poliennali Del T 0.6% 01-08-2031	261,0	81,74	213,3	0,02
Italy Buoni Poliennali Del T 0.85% 15-01-2027	6 200,0	94,48	5 857,5	0,53
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-04-2031	8 600,0	84,59	7 275,0	0,66
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-06-2032	15 467,0	81,95	12 674,7	1,15
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-08-2030	3 804,0	86,50	3 290,6	0,30
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-12-2031	7 081,0	83,20	5 891,3	0,53
Italy Buoni Poliennali Del T 1.1% 01-04-2027	8 764,0	94,80	8 308,5	0,75
Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	6 500,0	95,81	6 227,9	0,56
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036	2 400,0	77,04	1 849,0	0,17
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	5 500,0	97,90	5 384,7	0,49
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	8 723,0	63,37	5 527,8	0,50
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	7 600,0	97,28	7 393,2	0,67
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-03-2032	3 000,0	87,49	2 624,8	0,24
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	9 080,0	89,94	8 166,1	0,74
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	13 232,0	97,43	12 891,3	1,17
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-09-2052	8 224,0	66,57	5 474,4	0,50
Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	3 000,0	83,94	2 518,2	0,23
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	14 891,0	90,85	13 528,5	1,23
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	4 228,0	73,59	3 111,4	0,28
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	1 880,0	96,70	1 817,9	0,16
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	7 500,0	98,44	7 383,2	0,67
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040	7 703,0	88,62	6 826,4	0,62
Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	6 051,0	91,93	5 562,5	0,50
Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	5 702,0	96,22	5 486,3	0,50
Italy Buoni Poliennali Del T 4.4% 01-05-2033	9 951,0	106,57	10 605,1	0,96
Italy Buoni Poliennali Del T 4.45% 01-09-2043	24 750,0	103,18	25 536,8	2,31
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	14 000,0	103,18	14 445,4	1,31
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	16 789,0	102,17	17 153,1	1,55
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-10-2031	4 900,0	104,22	5 106,7	0,46
Region of Piemont Italy FRN 27-11-2036	1 000,0	81,96	819,6	0,07
Japan			10 442,4	0,95
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	4 200,0	85,44	3 588,3	0,32
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	2 000,0	89,08	1 781,6	0,16
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	5 800,0	87,46	5 072,5	0,46
Kanada			19 085,2	1,73
Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	3 000,0	86,05	2 581,5	0,23
Canadian Imperial Bank of Co 3.25% 31-03-2027	1 800,0	100,94	1 816,9	0,16
CPPIB Capital Inc 0.25% 18-01-2041	2 000,0	62,15	1 243,1	0,11
CPPIB Capital Inc 0.75% 02-02-2037	2 750,0	75,30	2 070,7	0,19
CPPIB Capital Inc 0.875% 06-02-2029	1 500,0	91,64	1 374,7	0,12
Ontario Teachers' Finance Tr 1.85% 03-05-2032	4 000,0	91,34	3 653,6	0,33
Royal Bank of Canada 0.125% 26-04-2027	3 600,0	91,38	3 289,7	0,30
Toronto-Dominion Bank/The 3.879% 13-03-2026	3 000,0	101,84	3 055,1	0,28
Litauen			8 062,7	0,73
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	2 006,0	96,00	1 925,7	0,17
Lithuania Government Interna 3.875% 14-06-2033	1 900,0	104,96	1 994,3	0,18
Lithuania Government Interna 4.125% 25-04-2028	4 000,0	103,57	4 142,7	0,38
Luxemburg			9 419,2	0,85
European Financial Stability 0.7% 17-01-2053	3 150,0	55,39	1 749,9	0,16
European Investment Bank 2.75% 28-07-2028	2 000,0	101,69	2 033,7	0,18
European Union 2.625% 04-02-2048	1 600,0	93,16	1 490,6	0,14
European Union 3.375% 04-10-2038	1 040,0	105,12	1 093,3	0,10
European Union 3% 04-03-2053	2 450,0	98,21	2 406,2	0,22
State of the Grand-Duchy of 0.000000% 14-09-2032	800,0	81,31	650,5	0,06
Makedonien			4 737,6	0,43
North Macedonia Government I 1.625% 10-03-2028	3 600,0	86,98	3 131,2	0,28
North Macedonia Government I 3.675% 03-06-2026	1 650,0	97,36	1 606,4	0,15
Norge			2 281,0	0,21
SpareBank 1 Boligkreditt AS 1.75% 11-05-2032	2 500,0	91,24	2 281,0	0,21
Polen			13 704,8	1,24
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	6 300,0	85,85	5 408,7	0,49
Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027	4 550,0	101,99	4 640,6	0,42
Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033	1 980,0	104,58	2 070,6	0,19
Republic of Poland Governmen 4.25% 14-02-2043	1 500,0	105,66	1 584,9	0,14
Portugal			6 880,3	0,62
Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	1 800,0	58,22	1 047,9	0,09
Regiao Autonoma Madeira 1.141% 04-12-2034	7 500,0	77,77	5 832,4	0,53
Rumänien			9 770,6	0,88
Romanian Government Internat 1.375% 02-12-2029	1 649,0	82,69	1 363,6	0,12
Romanian Government Internat 1.75% 13-07-2030	1 300,0	81,05	1 053,6	0,10
Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	3 000,0	80,00	2 399,9	0,22
Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	3 750,0	75,13	2 817,2	0,26
Romanian Government Internat 2% 28-01-2032	2 750,0	77,68	2 136,2	0,19
San Marino			2 080,4	0,19
San Marino Government Bond 6.5% 19-01-2027	2 000,0	104,02	2 080,4	0,19
Schweiz			2 504,7	0,23
Credit Suisse Schweiz AG 3.39% 05-12-2025	2 500,0	100,19	2 504,7	0,23
Slovakien			18 920,7	1,71
Prima Banka Slovensko AS 4.25% 06-10-2025	7 800,0	101,41	7 909,9	0,72
Slovakia Government Bond 1% 13-10-2051	10 000,0	52,56	5 255,9	0,48
Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	3 069,0	103,67	3 181,5	0,29
Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032	2 409,0	106,82	2 573,3	0,23
Slovenien			1 483,5	0,13
Slovenia Government Bond 1.175% 13-02-2062	2 400,0	61,81	1 483,5	0,13
Spanien			115 002,3	10,41
Autonomous Community of Madr 1.723% 30-04-2032	2 000,0	90,02	1 800,4	0,16
Autonomous Community of Madr 1.773% 30-04-2028	1 600,0	95,96	1 535,3	0,14
Autonomous Community of Madr 3.596% 30-04-2033	3 400,0	103,71	3 526,3	0,32

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Instituto de Credito Oficial 3.25% 31-10-2028	1 600,0	102,57	1 641,2	0,15
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2025	4 000,0	96,80	3 871,9	0,35
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028	3 103,0	90,39	2 804,7	0,25
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2024	4 768,0	98,53	4 698,0	0,43
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	3 109,0	98,21	3 053,2	0,28
Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	1 408,0	87,67	1 234,4	0,11
Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	6 762,0	84,24	5 696,1	0,52
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	9 075,0	71,96	6 530,5	0,59
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	11 142,0	50,73	5 652,1	0,51
Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	21 497,0	69,34	14 906,6	1,35
Spain Government Bond 1% 30-07-2042	7 328,0	67,15	4 920,5	0,45
Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	5 000,0	99,06	4 952,9	0,45
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	15 730,0	95,22	14 978,4	1,36
Spain Government Bond 2.55% 31-10-2032	9 100,0	97,65	8 886,0	0,80
Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	9 600,0	99,55	9 556,4	0,87
Spain Government Bond 2.8% 31-05-2026	7 000,0	100,43	7 030,1	0,64
Spain Government Bond 3.15% 30-04-2033	6 000,0	101,79	6 107,2	0,55
Spain Government Bond 3.45% 30-07-2043	1 632,0	99,26	1 620,0	0,15
Sydkorea			5 038,9	0,46
Kookmin Bank 4% 13-04-2027	4 900,0	102,83	5 038,9	0,46
Tjeckien			3 996,0	0,36
UniCredit Bank Czech Republi 3.125% 11-10-2027	4 000,0	99,90	3 996,0	0,36
Tyskland			180 752,0	16,37
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	15 300,0	97,88	14 975,5	1,36
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2032	1 200,0	85,59	1 027,1	0,09
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	550,0	78,84	433,6	0,04
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	826,0	86,65	715,7	0,06
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	24 326,8	86,59	21 065,0	1,91
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	2 795,0	55,77	1 558,9	0,14
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	7 000,0	56,10	392,7	0,04
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2027	16 806,2	92,75	15 587,7	1,41
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	10 550,0	92,17	9 723,7	0,88
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	1 415,0	92,82	1 313,4	0,12
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	11 300,0	96,35	10 887,5	0,99
Bundesrepublik Deutschland B 1.7% 15-08-2032	3 125,7	97,95	3 061,7	0,28
Bundesrepublik Deutschland B 1.8% 15-08-2053	1 500,0	90,29	1 354,4	0,12
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	36 105,4	97,58	35 232,3	3,19
Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	10 100,0	102,63	10 365,2	0,94
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	1 850,0	103,41	1 913,1	0,17
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	2 044,0	103,94	2 124,6	0,19
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	3 301,1	114,33	3 774,1	0,34
Erste Abwicklungsanstalt 3.125% 22-06-2026	2 200,0	101,20	2 226,5	0,20
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031	5 500,0	82,86	4 557,4	0,41
Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.75% 14-02-2033	2 828,0	101,78	2 878,3	0,26
Land Berlin 0.125% 24-11-2045	2 000,0	54,47	1 089,5	0,10
Land Thuringen 0.25% 05-03-2040	2 000,0	65,90	1 317,9	0,12
Landwirtschaftliche Rentenba 0.000000% 30-06-2031	2 000,0	83,04	1 660,7	0,15
Landwirtschaftliche Rentenba 0.05% 31-01-2031	5 000,0	84,23	4 211,6	0,38
Landwirtschaftliche Rentenba 2.75% 16-02-2032	3 280,0	101,57	3 331,6	0,30
Muenchener Hypothekenbank eG 1.25% 14-02-2030	3 600,0	92,50	3 329,8	0,30
State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	5 000,0	78,02	3 900,8	0,35
State of Brandenburg 1.45% 26-11-2038	1 040,0	82,84	861,6	0,08
State of Bremen 0.15% 14-09-2040	1 000,0	63,45	634,5	0,06
State of Bremen 1% 27-05-2039	2 600,0	76,42	1 986,9	0,18
State of Hesse 0.01% 18-06-2031	2 400,0	83,31	1 999,4	0,18
State of North Rhine-Westpha 0.2% 27-01-2051	4 117,0	48,08	1 979,5	0,18
State of North Rhine-Westpha 1.45% 19-01-2122	3 400,0	53,19	1 808,4	0,16
State of North Rhine-Westpha 1.75% 26-10-2057	5 226,0	72,69	3 798,6	0,34
State of North Rhine-Westpha 1.95% 26-09-2078	3 000,0	71,66	2 149,9	0,19
UniCredit Bank GmbH 0.01% 28-09-2026	1 640,0	92,87	1 523,0	0,14
Österrike			51 417,6	4,66
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 2% 25-08-2032	2 000,0	92,76	1 855,1	0,17
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 3% 17-05-2027	2 700,0	100,61	2 716,6	0,25
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-02-2031	8 800,0	84,19	7 408,6	0,67
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-10-2040	8 488,0	62,81	5 331,1	0,48
Republic of Austria Governme 0.25% 20-10-2036	6 090,0	73,52	4 477,5	0,41
Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	3 333,0	61,13	2 037,5	0,18
Republic of Austria Governme 0.9% 20-02-2032	18 122,0	88,14	15 972,6	1,45
Republic of Austria Governme 1.85% 23-05-2049	1 500,0	81,99	1 229,8	0,11
Republic of Austria Governme 2.9% 23-05-2029	2 100,0	103,11	2 165,2	0,20
Republic of Austria Governme 2% 15-07-2026	900,0	99,21	892,9	0,08
Republic of Austria Governme 3.15% 20-10-2053	1 200,0	104,87	1 258,5	0,11
UniCredit Bank Austria AG 3.125% 21-09-2029	4 000,0	101,70	4 068,1	0,37
UniCredit Bank Austria AG 3% 31-07-2026	2 000,0	100,21	2 004,1	0,18

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 3/2024	31 900,0	0,00	0,0	0,00
Euro-BTP Future 3/2024	-6 400,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2024	-10 800,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2024	-9 600,0	0,00	0,0	0,00
Euro-OAT Future 3/2024	-19 700,0	0,00	0,0	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2024	-114 000,0	0,00	0,0	0,00
Short Euro-BTP Fu 3/2024	23 200,0	0,00	0,0	0,00
Ikke-standardiserade derivatinstrument			670,5	0,06
Räntederivat			670,5	0,06
Ränteswappar			670,5	0,06
FI-IRS_EUR_LCH_20240912_BOFASECINC			-106,2	-0,01
FI-IRS_EUR_LCH_20241116_BOFASECINC			-477,7	-0,04
FI-IRS_EUR_LCH_20280711_BOFASECINC			171,2	0,02
FI-IRS_EUR_LCH_20281025_BOFASECINC			293,4	0,03
FI-IRS_EUR_LCH_20320303_BOFASECINC			-635,1	-0,06
FI-IRS_EUR_LCH_20381025_BOFASECINC			-296,0	-0,03
FI-IRS_EUR_LCH_20421115_BOFASECINC			96,4	0,01
FI-IRS_EUR_LCH_20421118_BOFASECINC			25,7	0,00
FI-IRS_EUR_LCH_20530711_BOFASECINC			-66,4	-0,01
FI-IRS_EUR_LCH_20721115_BOFASECINC			69,4	0,01
FI-IRS_EUR_LCH_20721117_BOFASECINC			57,7	0,01
FI-IRS_EUR_LCH_20721118_BOFASECINC			153,3	0,01
FI-IRS_EUR_LCH_20721122_BOFASECINC			192,8	0,02
FI-IRS_EUR_LCH_20721125_BOFASECINC			301,4	0,03
FI-OIS_EUR_LCH_20250908_BOFASECINC			569,4	0,05
FI-OIS_EUR_LCH_20281206_BOFASECINC			321,2	0,03

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	1 082 269,6	98,00
Derivatinstrument	670,5	0,06
Kassa och övriga tillgångar, netto	21 428,3	1,94
Fondvärde	1 104 368,3	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 461 321,8	58,41
Tillväxtandel I	982 707,0	40,52
Avkastningsandel A	38 712,2	0,98
Avkastningsandel I	81,1	0,06
Tillväxtandel C	602,2	0,03

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid ränteswappar	Löptid	
Valuta		
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	> 10 år	15 000,0
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	0-1 år	25 000,0
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	1-3 år	50 000,0
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	37 000,0
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	51 598,9
Sålda räntefutures	-151 325,9

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 335,1
Totalt	335,1

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. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	60 840 763,25	-250 492 237,85
Nettointäkter från derivatinstrument	-2 560 939,15	41 532 400,03
Ränteintäkter	19 846 247,97	11 207 911,76
Övriga intäkter	19 083,75	596,88

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-5 352 635,19	-5 434 336,82
Räntekostnader	-4 140 872,17	-479 250,63
Övriga kostnader	-110 485,65	991,15

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**68 541 162,81****-203 663 925,48****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	1 082 269 566,24	926 626 530,56
Kundfordringar	762 133,62	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	2 251 890,07	2 501 047,28
Övriga	114 745,47	651 623,62
Resultatregleringar	9 069 987,01	5 489 155,10
Kassa och bank	13 492 248,79	47 148 026,48
Aktiva sammanlagt	1 107 960 571,20	982 416 383,04

Passiva

Fondens värde	1 104 368 300,65	972 222 421,96
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	183 831,00	2 384 935,55
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	1 581 406,28	6 761 139,66
Övriga	193 574,49	155 707,85
Resultatregleringar	1 633 458,78	892 178,02
Passiva sammanlagt	1 107 960 571,20	982 416 383,04

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	228 364,20	2 684 072,32
Överlåtelseförluster	-32 783 820,84	-48 938 148,50
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	93 396 219,89	-204 238 161,67
Sammanlagt	60 840 763,25	-250 492 237,85

Nettointäkter från derivatinstrument

Ränterelaterade poster		
Vinster	21 132 787,67	51 241 096,29
Förluster	-14 296 564,29	-14 716 498,25
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-9 397 162,53	5 007 801,99
Sammanlagt	-2 560 939,15	41 532 400,03

Ökning av placeringarnas verkliga värde	103 281 137,69	18 912 439,51
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-19 282 080,33	-218 142 799,19
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	27 808,40	35 490,51

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	972 222 421,96	1 135 176 180,26
Teckning av fondandelar	146 837 724,80	208 225 239,07
Inlösen av fondandelar	-83 177 644,03	-167 442 780,19
Utdelning av avkastning	-55 364,89	-72 291,70
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	68 541 162,81	-203 663 925,48
Fondens värde 31.12.	1 104 368 300,65	972 222 421,96
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 104 368 300,65	972 222 421,96

Nordea Fixed Income Credit Opportunities

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Efter den negativa utvecklingen under föregående år var 2023 ett utmärkt år för både företagsobligationsmarknaden och fonden överlag. I synnerhet bidrog den kraftiga nedgången i marknadsräntorna och de minskade kreditriskpremierna i slutet av året till att den absoluta avkastningen på fondandelen utvecklades bra. Räntenedgången berodde på att konsumentpriserna sjönk betydligt och också på att förväntningarna på centralbankernas räntesänkningar ökade. I synnerhet high yield-obligationer presterade oväntat bra tack vare den starka ekonomiska utvecklingen i USA. Konkurserna förblev måttliga och den rådande uppfattningen på marknaden är fortsättningsvis att Fed kan bidra till en mjuklandning i ekonomin i stället för en tvärbromsning. Även investment grade-obligationer utvecklades i sin helhet starkt under året.

Våra taktiska viktningar av high yield-obligationer och ränterisken var framgångsrika i fjol vilket ökade den relativa avkastningen på fonden. Dessutom gav räntemarknaderna i tillväxtekonomierna portföljen diversifieringsnytta då även tillväxtmarknadsobligationer avkastade bra.

Fondens ränterisk varierade i genomsnitt mellan 4,4 och 5,1 år under observationsperioden. Vi förvaltar portföljen aktivt med hjälp av ränte- och kreditriskderivat då vi anpassar den enligt vår syn.

Med några undantag hade vi i huvudsak en positiv syn på kreditrisken under hela året. Det berodde i synnerhet på att kreditriskpremierna var måttligt lockande och antalet betalningsinställelser förblev få. I slutet av december hade vi en neutral syn på kreditrisken. Vid årsskiftet var ränterisken cirka 4,5 vilket närmar sig neutralvikten. Räntemarknaderna i tillväxtekonomierna har fortsatt en strategisk vikt på drygt 4 % i portföljen.

Fonden är aktivt förvaltd 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 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

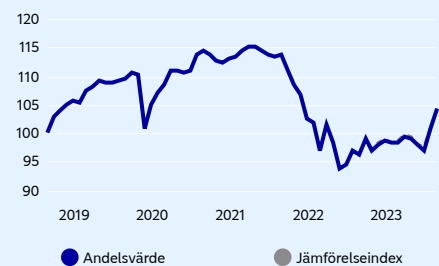
Riskenivå



Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, C tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	777,2	853,9	1 115,2
Tillväxtandel C, EUR	10,70535	9,90398	11,69402
Avkastningsandel C, EUR	9,32839	8,76000	10,56553
Tillväxtandel I, EUR	11,10810	10,24590	12,06120
Avkastningsandel I, EUR	9,70439	9,08579	10,92527

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,20
Administrativa kostnader C, %	0,50
Administrativa kostnader I, %	0,20
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 924,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

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

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	8,09
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	8,42
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	8,12
Andelens volatilitet, %	7,40
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-55,93
Omsättningshastigheten i portföljen, %	82
Räntekänslighet, modifierad duration	4,78
Ränterisk, duration, år	5,19

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

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

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas med den absoluta Value-at-Risk-metoden. Fonden har 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
0,30	0,66	0,47	6,7

Hävstångsnivå

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Första dagen	Sista dagen
58,2	72,2	62,9	2.1.2023	29.12.2023

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			704 400,7	90,64
Amerika			380 030,1	48,90
Abbott Laboratories 4.75% 30-11-2036	900,0	93,01	837,1	0,11
AbbVie Inc 1.375% 17-05-2024	300,0	99,05	297,2	0,04
AbbVie Inc 2.95% 21-11-2026	1 230,0	86,88	1 068,6	0,14
AbbVie Inc 3.2% 21-11-2029	625,0	84,77	529,8	0,07
AbbVie Inc 4.5% 14-05-2035	1 490,0	88,80	1 323,1	0,17
Acushnet Co 7.375% 15-10-2028	400,0	94,50	378,0	0,05
Advance Auto Parts Inc 1.75% 01-10-2027	485,0	77,83	377,5	0,05
Affinity Interactive 6.875% 15-12-2027	1 175,0	80,74	948,7	0,12
Air Products and Chemicals I 2.8% 15-05-2050	660,0	64,85	428,0	0,06
Albemarle Corp 4.65% 01-06-2027	485,0	89,01	431,7	0,06
Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	1 165,0	82,34	959,3	0,12
Albertsons Cos Inc / Safeway 6.5% 15-02-2028	500,0	91,51	457,6	0,06
Alcon Finance Corp 5.375% 06-12-2032	340,0	93,61	318,3	0,04
Alexandria Real Estate Equit 1.875% 01-02-2033	641,0	70,68	453,1	0,06
Allegiant Travel Co 7.25% 15-08-2027	180,0	88,68	159,6	0,02
Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026	2 085,0	90,14	1 879,4	0,24
Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029	260,0	73,88	192,1	0,02
Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	620,0	88,81	550,6	0,07
Alphabet Inc 2.25% 15-08-2060	450,0	56,46	254,1	0,03
American Airlines Inc 8.5% 15-05-2029	1 240,0	95,64	1 185,9	0,15
American Airlines Inc/Aadvan 5.5% 20-04-2026	2 135,0	89,94	1 600,2	0,21
American Express Co 4.989% MULTI 26-05-2033	995,0	90,28	898,3	0,12
American Express Co 4.990% MULTI 01-05-2026	405,0	90,32	365,8	0,05
American Express Co 5.625% MULTI 28-07-2034	505,0	93,81	473,7	0,06
American Express Co 6.338% MULTI 30-10-2026	650,0	92,38	600,4	0,08
American Homes 4 Rent LP 2.375% 15-07-2031	215,0	74,84	160,9	0,02
American Honda Finance Corp 5.85% 04-10-2030	345,0	96,64	333,4	0,04
American International Group 5.125% 27-03-2033	205,0	92,14	188,9	0,02
American Tower Corp 0.875% 21-05-2029	100,0	87,33	87,3	0,01
American Tower Corp 1.5% 31-01-2028	830,0	79,14	656,8	0,08
American Tower Corp 1.95% 22-05-2026	300,0	96,53	289,6	0,04
American Tower Corp 1% 15-01-2032	100,0	82,06	82,1	0,01
American Tower Corp 3.7% 15-10-2049	475,0	68,96	327,6	0,04
American Water Capital Corp 2.8% 01-05-2030	500,0	81,21	406,1	0,05
American Water Capital Corp 4.45% 01-06-2032	980,0	89,86	880,6	0,11
Amgen Inc 2.2% 21-02-2027	750,0	84,26	632,0	0,08
Amgen Inc 5.65% 02-03-2053	975,0	95,74	933,4	0,12
Amsted Industries Inc 5.625% 01-07-2027	859,0	90,29	775,6	0,10
Analog Devices Inc 2.1% 01-10-2031	345,0	77,25	266,5	0,03
Anastaras Holdings LP 7.95% 11-08-2028	450,0	93,88	422,5	0,05
Apple Inc 1.625% 10-11-2026	444,0	97,22	431,7	0,06
Apple Inc 2.375% 08-02-2041	900,0	66,40	597,6	0,08
Apple Inc 3.45% 09-02-2045	670,0	75,78	507,7	0,07
Apple Inc 3.95% 08-08-2052	100,0	79,58	79,6	0,01
Apple Inc 3% 20-06-2027	1 005,0	87,17	876,0	0,11
Applied Materials Inc 1.75% 01-06-2030	465,0	77,15	358,7	0,05
Aramark Services Inc 5% 01-02-2028	1 020,0	87,87	896,3	0,12
Archers Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	1 420,0	82,08	1 165,6	0,15
Archers Buyer Inc 6.125% 01-12-2028	260,0	78,41	203,9	0,03
Arrow Electronics Inc 6.125% 01-03-2026	400,0	90,64	362,6	0,05
Arsenal AIC Parent LLC 8% 01-10-2030	340,0	94,56	321,5	0,04
Artera Services LLC 9.033% 04-12-2025	1 290,0	85,89	1 107,9	0,14
Arthur J Gallagher & Co 6.75% 15-02-2054	450,0	106,05	477,2	0,06
Asbury Automotive Group Inc 4.625% 15-11-2029	770,0	83,92	646,2	0,08
Ashtead Capital Inc 1.5% 12-08-2026	1 015,0	82,92	833,9	0,11
Ashtead Capital Inc 5.95% 15-10-2033	300,0	92,48	277,4	0,04
Assurant Inc 3.7% 22-02-2030	220,0	81,83	180,0	0,02
Astrazeneca Finance LLC 2.25% 28-05-2031	650,0	78,22	508,4	0,07
AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	581,0	93,48	543,1	0,07
AT&T Inc 3.5% 15-09-2053	1 358,0	66,07	897,2	0,12
AT&T Inc 3.55% 17-12-2032	1 598,0	100,62	1 607,9	0,21
AT&T Inc 3.95% 30-04-2031	300,0	103,95	311,9	0,04
AT&T Inc 4.5% 15-05-2035	400,0	86,00	344,0	0,04
AT&T Inc 5.4% 15-02-2034	2 580,0	93,59	2 414,5	0,31
Athene Global Funding 2.5% 24-03-2028	995,0	80,47	800,6	0,10
AutoNation Inc 3.85% 01-03-2032	670,0	80,63	540,2	0,07
Aviation Capital Group LLC 1.95% 30-01-2026	425,0	83,99	356,9	0,05
Aviation Capital Group LLC 5.5% 15-12-2024	300,0	90,08	270,2	0,03
Avient Corp 5.75% 15-05-2025	240,0	90,62	217,5	0,03
Avient Corp 7.125% 01-08-2030	145,0	94,28	136,7	0,02
Avis Budget Car Rental LLC / 4.75% 01-04-2028	685,0	83,45	571,6	0,07
Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029	175,0	83,85	146,7	0,02
Avis Budget Car Rental LLC / 8% 15-02-2031	653,0	90,47	590,8	0,08
Ball Corp 2.875% 15-08-2030	1 295,0	77,79	1 007,4	0,13
Baltimore Gas and Electric C 4.55% 01-06-2052	690,0	83,46	575,9	0,07
Bank of America Corp 0.654% MULTI 26-10-2031	150,0	82,08	123,1	0,02
Bank of America Corp 0.694% MULTI 22-03-2031	1 002,0	83,79	839,6	0,11
Bank of America Corp 1.102% MULTI 24-05-2032	1 178,0	83,50	983,6	0,13
Bank of America Corp 1.375% 26-03-2025	50,0	97,56	48,8	0,01
Bank of America Corp 1.381% MULTI 09-05-2030	220,0	89,52	196,9	0,03
Bank of America Corp 2.482% MULTI 21-09-2036	877,0	71,87	630,3	0,08
Bank of America Corp 2.676% MULTI 19-06-2041	735,0	65,11	478,6	0,06
Bank of America Corp 3.648% MULTI 31-03-2029	250,0	100,79	252,0	0,03
Bank of America Corp 3.705% MULTI 24-04-2028	1 500,0	86,58	1 298,6	0,17
Bank of America Corp 5.202% MULTI 25-04-2029	2 605,0	91,22	2 376,2	0,31
Bank of America Corp 5.875% 07-02-2042	785,0	98,00	769,3	0,10
Bank of America NA 5.526% 18-08-2026	680,0	92,27	627,4	0,08
Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	920,0	94,40	868,5	0,11
Baxter International Inc 2.6% 15-08-2026	600,0	85,42	512,5	0,07
Becton Dickinson & Co 1.9% 15-12-2026	200,0	96,70	193,4	0,02
Becton Dickinson & Co 4.298% 22-08-2032	1 565,0	87,57	1 370,5	0,18
Berkshire Hathaway Finance C 2% 18-03-2034	239,0	89,08	212,9	0,03
Berry Global Inc 1.57% 15-01-2026	795,0	84,17	669,1	0,09
Berry Global Inc 4.5% 15-02-2026	972,0	88,20	857,3	0,11
BlackRock Inc 2.1% 25-02-2032	400,0	75,79	303,2	0,04
BMW US Capital LLC 2.55% 01-04-2031	1 120,0	78,76	882,1	0,11
Booking Holdings Inc 4.5% 15-11-2031	1 545,0	109,06	1 685,0	0,22
Boston Properties LP 3.2% 15-01-2025	644,0	88,07	567,2	0,07
Boston Properties LP 3.65% 01-02-2026	391,0	87,22	341,0	0,04
Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025	2 705,0	100,12	2 708,3	0,35
Boyd Gaming Corp 4.75% 01-12-2027	845,0	87,25	737,3	0,09
Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15-03-2029	345,0	93,56	322,8	0,04
Brink's Co/The 5.5% 15-07-2025	500,0	90,17	450,8	0,06
Bristol-Myers Squibb Co 3.2% 15-06-2026	377,0	87,89	331,3	0,04
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26-10-2049	350,0	78,94	276,3	0,04
Broadcom Inc 3.137% 15-11-2035	400,0	74,55	298,2	0,04
Broadcom Inc 3.15% 15-11-2023	940,0	87,75	824,8	0,11

	St/ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Broadcom Inc 3.469% 15-04-2034	1 020,0	78,94	805,2	0,10
Broadcom Inc 4.15% 15-04-2032	210,0	85,60	179,8	0,02
Broadcom Inc 4.926% 15-05-2037	455,0	87,89	399,9	0,05
Brown & Brown Inc 2.375% 15-03-2031	280,0	74,41	208,3	0,03
Brundage-Bone Concrete Pumpi 6% 01-02-2026	680,0	90,59	616,0	0,08
Burlington Northern Santa Fe 3.05% 15-02-2051	920,0	65,81	605,5	0,08
Cable One Inc 4% 15-11-2030	1 040,0	73,41	763,4	0,10
Cablevision Lightpath LLC 3.875% 15-09-2027	750,0	79,58	596,9	0,08
Camden Property Trust 3.15% 01-07-2029	580,0	83,57	484,7	0,06
Camelot Return Merger Sub In 8.75% 01-08-2028	65,0	92,00	59,8	0,01
Canpack SA / Canpack US LLC 2.375% 01-11-2027	1 705,0	91,92	1 567,3	0,20
Cantor Fitzgerald LP 7.2% 12-12-2028	300,0	92,99	279,0	0,04
Capital One Financial C 4.166% MULTI 09-05-2025	580,0	89,87	521,2	0,07
Capital One Financial C 5.468% MULTI 01-02-2029	360,0	90,37	325,3	0,04
Capital One Financial C 7.149% MULTI 29-10-2027	365,0	94,07	343,4	0,04
Capital One Financial C 7.624% MULTI 30-10-2031	275,0	99,71	274,2	0,04
Capital One Financial Corp 3.3% 30-10-2024	475,0	89,07	423,1	0,05
Carpenter Technology Corp 6.375% 15-07-2028	110,0	91,02	100,1	0,01
Carrier Global Corp 2.493% 15-02-2027	322,0	85,21	274,4	0,04
Carrier Global Corp 4.5% 29-11-2032	1 106,0	107,15	1 185,1	0,15
Carrier Global Corp 5.9% 15-03-2034	250,0	98,18	245,5	0,03
Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	1 150,0	87,70	1 008,6	0,13
Catalent Pharma Solutions In 2.375% 01-03-2028	1 605,0	87,31	1 401,4	0,18
Catalent Pharma Solutions In 3.5% 01-04-2030	575,0	78,89	453,6	0,06
Caterpillar Financial Servic 3.6% 12-08-2027	300,0	88,52	265,5	0,03
Caterpillar Inc 3.25% 09-04-2050	1 175,0	71,93	845,2	0,11
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	375,0	79,24	297,2	0,04
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-02-2032	1,0	79,94	0,8	0,00
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	5 485,0	82,83	4 543,5	0,58
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.375% 01-06-2029	730,0	85,48	624,0	0,08
CD&R Smokey Buyer Inc 6.75% 15-07-2025	751,0	89,66	673,3	0,09
CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15-02-2029	590,0	82,88	489,0	0,06
CDW LLC / CDW Finance Corp 4.25% 01-04-2028	1 700,0	86,77	1 475,2	0,19
Celanese US Holdings LLC 1.25% 11-02-2025	200,0	97,20	194,4	0,03
Centene Corp 4.625% 15-12-2029	1 800,0	86,91	1 564,4	0,20
Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030	176,0	94,84	166,9	0,02
Charter Communications Opera 2.25% 15-01-2029	690,0	78,68	542,9	0,07
Charter Communications Opera 2.8% 01-04-2031	1 520,0	76,55	1 163,5	0,15
Charter Communications Opera 3.7% 01-04-2051	555,0	59,20	328,6	0,04
Charter Communications Opera 6.65% 01-02-2034	670,0	95,72	641,4	0,08
CHS/Community Health Systems 4.75% 15-02-2031	125,0	71,58	89,5	0,01
CHS/Community Health Systems 5.25% 15-05-2030	830,0	76,04	631,1	0,08
CHS/Community Health Systems 5.625% 15-03-2027	210,0	84,24	176,9	0,02
CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029	400,0	81,59	326,4	0,04
Chubb INA Holdings Inc 0.875% 15-06-2027	384,0	93,70	359,8	0,05
Church & Dwight Co Inc 5.6% 15-11-2032	135,0	97,24	131,3	0,02
Churchill Downs Inc 5.75% 01-04-2030	600,0	88,37	530,2	0,07
Cigna Group/The 4.125% 15-11-2025	970,0	89,41	867,3	0,11
Cigna Group/The 4.375% 15-10-2028	725,0	89,79	650,9	0,08
Cintas Corp No 2 3.7% 01-04-2027	680,0	88,59	611,3	0,08
Citibank NA 5.803% 29-09-2028	2 000,0	94,70	1 893,9	0,24
Citigroup Inc 1.25% 10-04-2029	400,0	90,05	360,2	0,04
Citigroup Inc 1.250% MULTI 06-07-2026	300,0	96,32	288,9	0,05
Citigroup Inc 1.500% MULTI 24-07-2026	300,0	96,58	289,8	0,04
Citigroup Inc 2.976% MULTI 05-11-2030	530,0	80,77	428,1	0,06
Citigroup Inc 4.112% MULTI 22-09-2033	140,0	103,44	144,8	0,02
Citigroup Inc 5.875% 30-01-2042	110,0	96,50	106,2	0,01
Citigroup Inc 6.174% MULTI 25-05-2034	410,0	93,88	384,9	0,05
Citigroup Inc 6.270% MULTI 17-11-2033	1 075,0	97,08	1 043,6	0,13
Citizens Bank NA/Provid 4.119% MULTI 23-05-2025	1 025,0	88,37	905,8	0,12
Citizens Bank NA/Provid 4.575% MULTI 09-08-2028	790,0	86,06	602,1	0,01
Clarivate Science Holdings C 3.875% 01-07-2028	790,0	85,44	675,0	0,09
Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	2 220,0	88,81	1 971,7	0,25
Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031	200,0	79,78	159,6	0,02
Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	1 825,0	87,24	1 592,1	0,20
Clorox Co/The 1.8% 15-05-2030	350,0	75,67	264,9	0,03
Coca-Cola Co/The 0.125% 09-03-2029	500,0	87,26	436,3	0,06
Coca-Cola Co/The 1.125% 09-03-2027	200,0	94,48	189,0	0,02
Coca-Cola Co/The 1.25% 08-03-2031	573,0	89,79	514,5	0,07
Coca-Cola Co/The 1.375% 15-03-2031	555,0	74,79	415,1	0,05
Cogent Communications Group 3.5% 01-05-2026	225,0	86,74	195,2	0,03
Cogent Communications Group 7% 15-06-2027	1 020,0	91,06	928,8	0,12
Colgate-Palmolive Co 0.5% 06-03-2026	300,0	95,20	285,6	0,04
Colgate-Palmolive Co 3.25% 15-08-2032	245,0	84,27	206,5	0,03
Comcast Corp 0.25% 20-05-2027	400,0	91,77	367,1	0,05
Comcast Corp 2.887% 01-11-2051	550,0	61,60	338,8	0,04
Comcast Corp 3.4% 15-07-2046	1 385,0	70,51	976,5	0,13
Comcast Corp 3.75% 01-04-2040	2 175,0	78,13	1 699,9	0,22
Commonwealth Edison Co 3.125% 15-03-2051	805,0	64,49	519,1	0,07
CommScope Inc 4.75% 01-09-2029	725,0	60,87	441,3	0,06
CommScope Inc 6% 01-03-2026	155,0	80,77	125,2	0,02
CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	305,0	47,88	146,0	0,02
CommScope Technologies LLC 6% 15-06-2025	170,0	73,86	125,6	0,02
Compass Minerals International 6.75% 01-12-2027	325,0	89,74	291,7	0,04
Connecticut Light and Power 4% 01-04-2048	810,0	77,36	626,6	0,08
Consolidated Edison Co of Ne 3.35% 01-04-2030	760,0	84,55	642,6	0,06
Constellation Energy Generat 5.6% 15-06-2042	545,0	90,87	495,3	0,06
Constellation Energy Generat 6.5% 01-10-2053	125,0	102,67	128,3	0,02
Continental Airlines 2012-2 4% 29-10-2024	1,0	88,56	0,4	0,00
Corebridge Financial Inc 4.4% 05-04-2052	335,0	76,39	255,9	0,03
Corebridge Financial Inc 5.75% 15-01-2034	750,0	93,05	697,9	0,09
Costco Wholesale Corp 1.6% 20-04-2030	575,0	77,71	446,9	0,06
Coty Inc/HFC Prestige Produc 6.625% 15-07-2030	400,0	93,18	372,7	0,05
Covanta Holding Corp 4.875% 01-12-2029	50,0	79,20	39,6	0,01
Covanta Holding Corp 5% 01-09-2030	685,0	77,25	529,2	0,07
Credit Acceptance Corp 9.25% 15-12-2028	455,0	96,65	439,8	0,06
Crown Castle Inc 1.05% 15-07-2026	690,0	81,76	564,1	0,07
Crown Castle Inc 2.5% 15-07-2031	470,0	75,67	355,6	0,05
Crown Castle Inc 5.2% 15-02-2049	410,0	85,89	352,1	0,05
Crown Castle Inc 5.8% 01-03-2034	600,0	93,96	563,8	0,07
CSC Holdings LLC 1.125% 15-05-2028	375,0	93,34	350,0	0,05
CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	1 000,0	54,65	546,5	0,07
CSC Holdings LLC 5.25% 01-06-2024	810,0	88,71	718,6	0,09
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	2 260,0	83,78	1 893,5	0,24
CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	1 125,0	56,45	635,0	0,08
CSX Corp 3.8% 15-04-2050	515,0	74,36	234,2	0,03
Cummins Inc 1.5% 01-09-2030	355,0	75,67	419,9	0,05
CVS Health Corp 2.7% 21-08-2040	655,0	64,82	424,6	0,05
CVS Health Corp 5.05% 25-03-2048	500,0	85,14	425,7	0,05
Dana Inc 4.5% 15-02-2032	955,0	78,87	753,2	0,10
Danaher Corp 2.5% 30-03-2030	650,0	97,26	632,2	0,08
Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	1 000,0	89,28	892,8	0,11
Darling Ingredients Inc 6% 15-06-2030	315,0	90,65	285,5	0,04
Dell International LLC / EMC 5.85% 15-05-2025	380,0	91,42	347,4	0,04
Digital Euro Finco LLC 1.125% 09-04-2028	300,0	90,53	271,6	0,03
Digital Realty Trust LP 3.7% 15-08-2027	405,0	87,41	393,3	0,05
Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	1 250,0	85,19	1 026,5	0,13
Discover Bank 3.45% 27-07-2026	1 075,0	85,67	920,9	0,12
DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028	175,0	72,37	126,7	0,02
DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	331,0	54,20	179,4	0,02
DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	275,0	94,85	260,8	0,02

Nordea Fixed Income Credit Opportunities

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Dominion Energy Inc 3.9% 01-10-2025	390,0	88,84	346,5	0,04
Dominion Energy South Caroli 6.25% 15-10-2053	300,0	104,75	314,3	0,04
Dow Chemical Co/The 0.5% 15-03-2027	200,0	91,68	183,4	0,02
Dow Chemical Co/The 4.375% 15-11-2042	675,0	80,40	542,7	0,07
Duke Energy Corp 3.250% MULTI 15-1-2082	660,0	70,45	465,0	0,06
Duke Energy Ohio Inc 4.3% 01-02-2049	885,0	77,63	687,0	0,09
Duke Energy Progress LLC 3.45% 15-03-2029	885,0	86,53	765,8	0,10
Ecolab Inc 2.125% 01-02-2032	775,0	77,24	598,6	0,08
Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	841,0	88,93	747,9	0,10
Elanco Animal Health Inc 6.65% 28-08-2028	500,0	94,03	470,1	0,06
Electronic Arts Inc 1.85% 15-02-2031	730,0	75,72	552,8	0,07
Elevance Health Inc 2.375% 15-01-2025	615,0	87,97	541,0	0,07
Elevance Health Inc 4.375% 01-12-2047	125,0	81,10	101,4	0,01
Eli Lilly & Co 1.625% 02-06-2026	500,0	97,20	486,0	0,06
Eli Lilly & Co 2.125% 03-06-2030	450,0	97,19	437,4	0,06
Emerald Debt Merger Sub LLC 6.375% 15-12-2030	1 180,0	107,24	1 265,4	0,16
Emerald Debt Merger Sub LLC 6.625% 15-12-2030	300,0	92,57	277,7	0,04
Emerson Electric Co 1.8% 15-10-2027	640,0	82,74	529,6	0,07
Empower Finance 2020 LP 1.357% 17-09-2027	555,0	80,90	449,0	0,06
Encorepass Health Corp 4.5% 01-02-2028	1 019,0	86,71	883,6	0,11
Enersys 4.375% 15-12-2027	1 460,0	86,06	1 256,4	0,16
Entegris Inc 4.375% 15-04-2028	915,0	86,23	789,0	0,10
Entegris Corp 1.9% 15-06-2028	665,0	80,31	534,1	0,07
Energy Louisiana LLC 2.9% 15-03-2051	970,0	60,77	589,4	0,08
Energy Louisiana LLC 4% 15-03-2033	640,0	84,56	541,2	0,07
Equifax Inc 2.6% 15-12-2025	350,0	86,42	302,5	0,04
Equinix Inc 2.9% 18-11-2026	905,0	86,12	779,4	0,10
Equitable Financial Life Glo 1.8% 08-03-2028	560,0	79,51	445,2	0,06
ERAC USA Finance LLC 5.4% 01-05-2053	475,0	95,51	453,7	0,06
Essential Properties LP 2.95% 15-07-2031	400,0	71,42	285,7	0,04
Essex Portfolio LP 3% 15-01-2030	435,0	80,93	352,0	0,05
Evergny Metro Inc 2.25% 01-06-2030	520,0	77,37	402,3	0,05
Everi Holdings Inc 5% 15-07-2029	760,0	82,50	627,0	0,08
Eversource Energy 0.8% 15-08-2025	470,0	84,42	396,8	0,05
Eversource Energy 5.45% 01-03-2028	280,0	93,17	260,9	0,03
Extra Space Storage LP 2.2% 15-10-2030	355,0	75,54	268,2	0,03
Extra Space Storage LP 3.9% 01-04-2029	405,0	85,82	347,6	0,04
Extra Space Storage LP 5.7% 01-04-2028	470,0	92,95	436,9	0,06
FedEx Corp 0.45% 05-08-2025	100,0	95,69	95,7	0,01
FedEx Corp 1.625% 11-01-2027	150,0	95,82	143,7	0,02
FedEx Corp 5.25% 15-05-2050	225,0	90,61	203,9	0,03
Fidelity National Informatio 1.15% 01-03-2026	530,0	83,71	443,7	0,06
Fidelity National Informatio 1% 03-12-2028	2 258,0	90,37	2 040,5	0,26
Fifth Third Bancorp 4.772% MULTI 28-07-2030	307,0	88,60	272,0	0,04
Fifth Third Bancorp 6.339% MULTI 27-07-2029	275,0	94,37	259,5	0,03
Fifth Third Bancorp 6.361% MULTI 27-10-2028	500,0	94,03	470,2	0,06
Fifth Third Bank NA 3.85% 15-03-2026	620,0	87,14	540,3	0,07
First Horizon Bank 5.75% 01-05-2030	308,0	85,48	263,3	0,03
First Horizon Corp 4% 26-05-2025	610,0	87,65	534,7	0,07
First Student Bidco Inc / Fi 4% 31-07-2029	335,0	78,59	263,3	0,03
First-Citizens Bank & T 2.969% MULTI 27-09-2025	500,0	88,40	442,0	0,06
FirstEnergy Corp 4.15% 15-07-2027	1 210,0	87,14	1 054,4	0,14
Fiserv Inc 3.2% 01-07-2026	435,0	87,21	379,4	0,05
Florida Power & Light Co 3.7% 01-12-2047	270,0	73,67	198,9	0,03
Ford Motor Co 4.75% 15-01-2043	660,0	75,11	495,7	0,06
Ford Motor Credit Co LLC 4.125% 17-08-2027	1 300,0	85,86	1 116,2	0,14
Ford Motor Credit Co LLC 5.452% 01-08-2026	630,0	87,74	3 185,0	0,41
Ford Motor Credit Co LLC 4.95% 28-05-2027	305,0	88,45	269,8	0,03
Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20-02-2029	1 222,0	104,70	1 279,4	0,16
Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06-03-2026	1 000,0	92,82	928,2	0,12
Fortress Transportation and 6.5% 01-10-2025	700,0	90,32	632,2	0,08
Foundation Building Material 6% 01-03-2029	486,0	81,49	396,0	0,05
Freedom Mortgage Corp 12% 01-10-2028	329,0	98,94	325,5	0,04
General Mills Inc 2.25% 14-10-2031	695,0	76,42	531,1	0,07
General Motors Financial Co 1.694% 26-03-2025	500,0	97,53	487,6	0,06
General Motors Financial Co 6.1% 07-01-2034	2 000,0	93,29	1 865,7	0,24
Genuine Parts Co 1.875% 01-11-2030	555,0	73,71	409,1	0,05
Gilead Sciences Inc 5.65% 01-12-2041	335,0	97,20	325,4	0,04
Global Atlantic Fin Co 3.125% 15-06-2031	710,0	74,36	528,0	0,07
GLP Capital LP / GLP Financi 5.25% 01-06-2025	650,0	90,20	586,3	0,08
GLP Capital LP / GLP Financi 5.75% 01-06-2028	375,0	91,32	342,4	0,04
Go Daddy Operating Co LLC / 3.5% 01-03-2029	1 095,0	82,42	902,5	0,12
Goldman Sachs Group Inc 1.948% MULTI 21-10-2027	975,0	82,88	808,0	0,10
Goldman Sachs Group Inc 2.908% MULTI 21-07-2042	300,0	66,33	199,0	0,03
Goldman Sachs Group Inc/The 0.875% 21-01-2030	600,0	86,27	517,6	0,07
Goldman Sachs Group Inc/The 1.25% 01-05-2025	700,0	96,88	678,1	0,09
Goldman Sachs Group Inc/The 2.875% 03-06-2026	690,0	99,33	685,3	0,09
Goldman Sachs Group Inc/The 3% 12-02-2031	50,0	98,68	49,3	0,01
Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037	1 200,0	99,98	1 199,7	0,15
GrafTech Finance Inc 4.625% 15-12-2028	975,0	60,12	586,2	0,08
Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030	410,0	81,60	334,5	0,04
Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029	1072,0	77,06	826,1	0,11
Group 1 Automotive Inc 4% 15-08-2028	1 050,0	83,99	881,9	0,11
GTCR W-2 Merger Sub LLC 7.5% 15-01-2031	450,0	95,72	430,7	0,06
GXO Logistics Inc 2.65% 15-07-2031	890,0	74,49	663,0	0,09
GYP Holdings III Corp 4.625% 01-05-2029	420,0	83,17	349,3	0,04
H&E Equipment Services Inc 3.875% 15-12-2028	1 520,0	82,34	1 251,5	0,16
Hasbro Inc 3.5% 15-09-2027	250,0	85,42	213,5	0,03
Hasbro Inc 3.9% 19-11-2029	500,0	84,39	422,0	0,05
HCA Inc 5.25% 15-06-2049	640,0	84,58	541,3	0,07
HCA Inc 5.9% 01-06-2053	965,0	93,23	899,6	0,12
Health Care Service Corp A M 3.2% 01-06-2050	1 025,0	64,52	661,3	0,09
Healthcare Realty Holdings L 2% 15-03-2031	1 335,0	72,64	969,7	0,12
Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	2 285,0	89,43	2 043,5	0,26
Hertz Corp/The 4.625% 01-12-2026	1 170,0	81,24	950,6	0,12
Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030	755,0	87,87	663,4	0,09
Hologic Inc 3.25% 15-02-2029	2 075,0	82,16	1 704,8	0,22
Home Depot Inc/The 4.875% 15-02-2044	350,0	89,99	315,0	0,04
HP Inc 2.65% 17-06-2031	775,0	77,26	598,7	0,08
HP Inc 3% 17-06-2027	455,0	85,61	389,5	0,05
Hyatt Hotels Corp 5.375% 23-04-2025	285,0	90,72	258,5	0,03
Hyatt Hotels Corp 5.75% 30-01-2027	200,0	92,55	185,1	0,02
IDEX Corp 2.625% 15-06-2031	385,0	77,20	297,2	0,04
iHeartCommunications Inc 4.75% 15-01-2028	245,0	69,73	170,8	0,02
iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027	400,0	72,02	288,1	0,04
Illinois Tool Works Inc 0.625% 05-12-2027	100,0	92,11	92,1	0,01
Imola Merger Corp 4.75% 15-05-2029	285,0	86,15	245,5	0,03
Innophos Holdings Inc 9.375% 15-02-2028	1 228,0	82,31	1 010,8	0,13
Intel Corp 2.45% 15-11-2029	450,0	81,63	367,3	0,05
Intel Corp 3.05% 12-08-2051	500,0	64,14	320,7	0,04
Intel Corp 3.734% 08-12-2047	450,0	73,87	332,4	0,04
Intercontinental Exchange Inc 3% 15-09-2060	1 030,0	61,50	633,5	0,08
International Business Machi 0.65% 11-02-2032	200,0	82,94	165,9	0,02
International Business Machi 1.25% 29-01-2027	400,0	95,10	380,4	0,05
International Business Machi 1.7% 15-05-2027	895,0	82,78	740,9	0,10
International Business Machi 1.75% 07-03-2028	200,0	95,90	191,8	0,02
International Business Machi 1.75% 31-01-2031	864,0	91,98	794,7	0,10
International Business Machi 4.7% 19-02-2046	210,0	86,12	180,8	0,02
International Business Machi 4.9% 27-07-2052	845,0	87,76	741,6	0,10
Invitation Homes Operating P 2% 15-08-2031	380,0	72,27	274,6	0,04
Invitation Homes Operating P 5.45% 15-08-2030	250,0	91,43	228,6	0,03

	Kort ränta	Lång ränta	Bland	Aktie	Alternativa	
			St/ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
IQVIA Inc 2.25% 15-01-2028			650,0	94,26	612,7	0,08
IQVIA Inc 2.875% 15-09-2025			1 625,0	98,72	1 604,2	0,21
Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031			755,0	82,70	624,4	0,08
Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2029			284,0	85,84	243,8	0,03
Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030			1 666,0	86,61	1 443,0	0,19
JetBlue 2020-1 Class B Pass 7.75% 15-11-2028			365,0	92,69	232,4	0,03
John Deere Capital Corp 2% 17-06-2031			515,0	77,01	396,6	0,05
John Deere Capital Corp 4.35% 15-09-2032			960,0	90,58	869,6	0,11
John Deere Capital Corp 4.8% 09-01-2026			175,0	91,06	159,4	0,02
Johnson & Johnson 1.15% 20-11-2028			100,0	94,28	94,3	0,01
Johnson & Johnson 3.4% 15-01-2038			825,0	80,52	664,3	0,09
JPMorgan Chase & Co 1.963% MULTI 23-03-2030			1 525,0	93,20	1 421,4	0,18
JPMorgan Chase & Co 3.509% MULTI 23-01-2029			495,0	85,93	425,3	0,05
JPMorgan Chase & Co 3.960% MULTI 29-01-2027			1 500,0	88,50	1 327,5	0,17
JPMorgan Chase & Co 5.350% MULTI 01-06-2034			795,0	91,96	731,1	0,09
Kellanova 1% 17-05-2024			100,0	98,90	98,9	0,01
Keurig Dr Pepper Inc 3.2% 01-05-2030			1 140,0	83,39	950,7	0,12
KeyBank NA/Cleveland OH 4.15% 08-08-2025			595,0	87,82	522,5	0,07
Kilroy Realty LP 3.45% 15-12-2024			700,0	88,35	618,4	0,08
Kimco Realty OP LLC 3.7% 01-10-2049			250,0	68,29	170,7	0,02
Kimco Realty OP LLC 6.4% 01-03-2034			490,0	99,52	487,6	0,06
Kraft Heinz Foods Co 1.5% 24-05-2024			300,0	99,05	297,1	0,04
Kraft Heinz Foods Co 3.875% 15-05-2027			395,0	88,90	351,2	0,05
Kraft Heinz Foods Co 5% 15-07-2035			375,0	91,30	342,4	0,04
Kroger Co/The 4.5% 15-01-2029			690,0	90,11	621,8	0,08
Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026			2 380,0	88,35	2 102,6	0,27
Kronos Acquisition Holdings 7% 31-12-2027			1 570,0	86,55	1 358,9	0,17
Lam Research Corp 1.9% 15-06-2030			715,0	77,99	557,6	0,07
Lam Research Corp 3.125% 15-06-2060			265,0	62,63	166,0	0,02
Lamar Media Corp 4% 15-02-2030			1 090,0	83,24	907,3	0,12
Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028			931,0	88,63	825,2	0,11
LCM Investments Holdings II 4.875% 01-05-2029			620,0	84,19	522,0	0,07
LCM Investments Holdings II 8.25% 01-08-2031			240,0	94,58	227,0	0,03
Lennar Corp 4.75% 29-11-2027			365,0	90,53	330,4	0,04
Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029			1 045,0	38,11	398,2	0,05
Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029			1,0	38,56	0,4	0,00
Liberty Mutual Group Inc 3.95% 15-05-2060			365,0	65,67	239,7	0,03
Light & Wonder International 7.5% 01-09-2031			295,0	94,47	278,7	0,04
Lithia Motors Inc 3.875% 01-06-2029			279,0	81,85	228,4	0,03
LKQ Corp 6.25% 15-06-2033			95,0	94,56	89,8	0,01
Lowe's Cos Inc 1.3% 15-04-2028			1 225,0	79,67	976,0	0,13
Lowe's Cos Inc 4.25% 01-04-2052			500,0	77,02	385,1	0,05
LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029			950,0	83,79	796,0	0,10
M&T Bank Corp 7.413% MULTI 30-10-2029			390,0	97,55	380,4	0,05
Macy's Retail Holdings LLC 6.125% 15-03-2032			255,0	85,77	218,7	0,03
Mars Inc 4.65% 20-04-2031			160,0	90,95	145,5	0,02
Marsh & McLennan Cos Inc 4.75% 15-03-2039			300,0	88,38	265,1	0,03
Masco Corp 1.5% 15-02-2028			710,0	79,35	563,4	0,07
Masco Corp 2% 15-02-2031			325,0	74,60	242,5	0,03
Masco Corp 3.125% 15-02-2051			325,0	63,81	207,4	0,03
Massachusetts Mutual Life Inc 3.375% 15-04-2050			210,0	66,43	139,5	0,02
Match Group Holdings II LLC 5.625% 15-02-2029			325,0	88,00	286,0	0,04
Match Group Holdings II LLC 5% 15-12-2027			1 935,0	88,52	1 712,8	0,22
Mauser Packaging Solutions H 9.25% 15-04-2027			275,0	88,95	244,6	0,03
McDonald's Corp 1.6% 15-03-2031			100,0	90,16	90,2	0,00
McDonald's Corp 2.625% 11-06-2029			300,0	98,21	294,6	0,04
McDonald's Corp 3% 31-05-2034			150,0	97,32	146,0	0,02
Met Tower Global Funding 1.25% 14-09-2026			460,0	82,46	379,3	0,05
MetLife Inc 5.875% 06-02-2041			205,0	99,21	203,4	0,03
Metropolitan Life Global Fun 4.4% 30-06-2027			295,0	89,10	262,9	0,03
Michaels Cos Inc/The 5.25% 01-05-2028			130,0	72,52	94,3	0,01
Michaels Cos Inc/The 7.875% 01-05-2029			240,0	57,09	137,0	0,02
Microsoft Corp 1.35% 15-09-2030			910,0	75,55	687,5	0,09
Microsoft Corp 3.125% 06-12-2028			100,0	103,03	103,0	0,01
Microsoft Corp 4.2% 03-11-2035			500,0	91,08	455,4	0,06
MidAmerican Energy Co 4.4% 15-10-2044			520,0	81,52	423,9	0,05
Mileage Plus Holdings LLC / 6.5% 20-06-2027			815,0	90,85	518,3	0,07
Moody's Corp 0.95% 25-02-2030			2 324,0	88,84	2 064,6	0,27
Morgan Stanley 0.495% MULTI 26-10-2029			250,0	86,44	216,1	0,03
Morgan Stanley 0.497% MULTI 07-02-2031			600,0	82,99	498,0	0,06
Morgan Stanley 1.102% MULTI 29-04-2033			200,0	81,35	162,7	0,02
Morgan Stanley 1.342% MULTI 23-10-2026			500,0	96,02	480,1	0,06
Morgan Stanley 1.875% 27-04-2027			470,0	95,49	448,8	0,06
Morgan Stanley 2.188% MULTI 28-04-2026			1 635,0	87,02	1 422,7	0,18
Morgan Stanley 2.484% MULTI 16-09-2036			270,0	71,97	194,3	0,03
Morgan Stanley 5.424% MULTI 21-07-2034			755,0	92,10	695,4	0,09
Morgan Stanley 5.449% MULTI 20-07-2029			380,0	92,38	351,0	0,05
Morgan Stanley 5.948% MULTI 19-01-2038			520,0	91,76	477,2	0,06
MSCI Inc 3.25% 15-08-2033			330,0	75,85	250,3	0,03
MSCI Inc 3.875% 15-02-2031			535,0	82,81	443,0	0,06
Mylan Inc 2.125% 23-05-2025			100,0	97,66	97,7	0,01
Nasdaq Inc 0.875% 13-02-2030			532,0	86,97	462,7	0,06
Nasdaq Inc 0.9% 30-07-2033			440,0	79,52	349,9	0,05
Nasdaq Inc 4.5% 15-02-2032			391,0	107,30	419,6	0,05
Nationwide Mutual Insurance 4.35% 30-04-2050			815,0	73,03	595,2	0,08
NCR Voyix Corp 5.125% 15-04-2029			548,0	86,15	472,1	0,06
NCR Voyix Corp 5.25% 01-10-2030			333,0	83,23	277,2	0,04
NESCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029			895,0	83,79	749,9	0,10
Nestle Holdings Inc 4.7% 15-01-2053			1 000,0	91,36	913,6	0,12
Netflix Inc 3.625% 15-06-2030			200,0	101,98	204,0	0,03
Netflix Inc 3% 15-06-2025			400,0	99,51	398,0	0,05
Newell Brands Inc 4.875% 01-06-2025			175,0	89,11	155,9	0,02
Newell Brands Inc 6.375% 15-09-2027			305,0	90,31	275,4	0,04
News Corp 3.875% 15-05-2029			390,0	83,37	325,1	0,04
News Corp 5.125% 15-02-2032			585,0	86,07	503,5	0,06
Nextstar Media Inc 5.625% 15-07-2027			465,0	87,60	407,3	0,05
NextEra Energy Operating Par 4.25% 15-07-2024			172,0	89,54	154,0	0,02
NextEra Energy Operating Par 4.5% 15-09-2027			778,0	87,20	678,4	0,09
NIKE Inc 3.25% 27-03-2040			500,0	76,33	381,6	0,05
NISource Inc 3.6% 01-05-2030			635,0	84,39	535,9	0,07
NMI Holdings Inc 7.375% 01-06-2025			315,0	90,78	286,0	0,04
Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030			700,0	78,87	552,1	0,07
Northern States Power Co/MN 2.9% 01-03-2050			575,0	63,84	367,1	0,05
Northern Trust Corp 1.95% 01-05-2030			350,0	77,94	272,8	0,04
Novellis Corp 3.25% 15-11-2026			945,0	85,27	805,8	0,10
Novellis Corp 3.875% 15-08-2031			655,0	79,91	523,4	0,07
Nucor Corp 2% 01-06-2025			375,0	87,00	326,3	0,04
NVIDIA Corp 2% 15-06-2031			460,0	77,80	357,9	0,05
NVIDIA Corp 3.5% 01-04-2050			275,0	75,94	208,8	0,03
O'Reilly Automotive Inc 1.75% 15-03-2031			665,0	73,59	489,4	0,06
Oncor Electric Delivery Co L 2.75% 15-05-2030			220,0	81,13	178,5	0,02
Oncor Electric Delivery Co L 4.6% 01-06-2052			525,0	85,07	446,6	0,06
OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027			1 090,0	83,84	913,9	0,12
OneMain Finance Corp 6.875% 15-03-2025			149,0	91,71	136,6	0,02
OneMain Finance Corp 9% 15-01-2029			550,0	95,84	527,1	0,07
Oracle Corp 2.8% 01-04-2027			685,0	85,47	585,5	0,08
Oracle Corp 3.6% 01-04-2050			785,0	67,42	529,3	0,07
Oracle Corp 3.85% 01-04-2060			510,0	66,07	337,0	0,04
Oracle Corp 3.9% 15-05-2035			255,0	80,99	206,5	0,03
Oracle Corp 5.55% 06-02-2053			525,0	91,02	477,9	0,06
Outfront Media Capital LLC / 7.375% 15-02-2031			610,0	95,25	581,0	0,09

Nordea Fixed Income Credit Opportunities

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Owens Corning 3.95% 15-08-2029	335,0	86,44	289,6	0,04
Owens-Brockway Glass Contain 7.25% 15-05-2031	220,0	91,90	202,2	0,03
Pacific Gas and Electric Co 2.5% 01-02-2031	625,0	74,91	468,2	0,06
Pacific Gas and Electric Co 3.3% 01-08-2040	1 015,0	66,63	676,3	0,09
Pacific Gas and Electric Co 6.7% 01-04-2053	665,0	98,79	657,0	0,08
Paramount Global 4.95% 19-05-2050	470,0	73,73	346,5	0,04
Paramount Global 6.875% 30-04-2036	750,0	92,18	691,4	0,09
Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	1 040,0	83,83	871,9	0,11
Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028	720,0	89,11	641,6	0,08
Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	975,0	86,07	835,5	0,11
PayPal Holdings Inc 2.65% 01-10-2026	280,0	86,07	241,0	0,03
Penn Entertainment Inc 4.125% 01-07-2029	283,0	77,78	220,1	0,03
PennyMac Financial Services 5.375% 15-10-2025	575,0	89,56	515,0	0,07
PennyMac Financial Services 7.875% 15-12-2029	165,0	93,33	154,0	0,02
Penske Truck Leasing Co Lp / 4.4% 01-07-2027	150,0	88,40	132,6	0,02
Penske Truck Leasing Co Lp / 6.05% 01-08-2028	385,0	94,06	362,1	0,05
PepsiCo Inc 0.5% 06-05-2028	500,0	91,14	455,7	0,06
PepsiCo Inc 0.75% 18-03-2027	100,0	94,00	94,0	0,01
PepsiCo Inc 2.625% 28-04-2026	400,0	99,14	396,6	0,05
PepsiCo Inc 3.9% 18-07-2032	1 050,0	88,44	928,6	0,12
Performance Food Group Inc 4.25% 01-08-2029	1 220,0	83,14	1 014,3	0,13
Pfizer Inc 2.55% 28-05-2040	500,0	66,72	333,6	0,04
PG&E Corp 5% 01-07-2028	940,0	88,38	830,7	0,11
Phillips Edison Grocery Cent 2.625% 15-11-2031	447,0	72,59	324,5	0,04
Pike Corp 8.625% 31-01-2031	210,0	95,25	200,0	0,03
PNC Bank NA 2.5% 27-08-2024	375,0	88,77	332,9	0,04
PNC Bank NA 3.3% 30-10-2024	90,0	88,86	80,0	0,01
PNC Financial Services 5.068% MULTI 24-01-2034	295,0	88,78	261,9	0,03
PNC Financial Services 5.582% MULTI 12-06-2029	1 160,0	92,48	1 072,8	0,14
Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029	1 650,0	87,33	1 441,0	0,19
Post Holdings Inc 5.75% 01-03-2027	849,0	89,95	763,6	0,10
Potomac Electric Power Co 4.15% 15-03-2043	850,0	81,17	689,9	0,09
PRA Health Sciences Inc 2.875% 15-07-2026	935,0	84,95	794,3	0,10
Presidio Holdings Inc 8.25% 01-02-2028	353,0	91,55	323,2	0,04
Prestige Brands Inc 3.75% 01-04-2031	1 465,0	79,43	1 163,6	0,15
Prestige Brands Inc 5.125% 15-01-2028	600,0	88,00	528,0	0,07
Prime Security Services Borr 3.375% 31-08-2027	705,0	83,96	591,9	0,08
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	2 220,0	83,51	1 854,0	0,24
Procter & Gamble Co/The 0.35% 05-05-2030	100,0	86,37	86,4	0,01
Procter & Gamble Co/The 4.875% 11-05-2027	500,0	106,63	533,1	0,07
Prologis Euro Finance LLC 0.375% 06-02-2028	300,0	89,32	268,0	0,03
Prologis Euro Finance LLC 0.625% 10-09-2031	240,0	81,91	196,6	0,03
Prologis Euro Finance LLC 1% 06-02-2035	330,0	74,90	247,2	0,03
Prologis LP 3.05% 01-03-2050	315,0	65,01	204,8	0,03
Prologis LP 5.125% 15-01-2034	350,0	93,59	327,6	0,04
Protective Life Global Fundi 1.646% 13-01-2025	750,0	87,10	653,2	0,08
Prudential Financial In 5.125% MULTI 01-03-2052	350,0	85,26	298,4	0,04
Prudential Financial Inc 3.905% 07-12-2047	300,0	74,45	223,4	0,03
PTC Inc 3.625% 15-02-2025	900,0	88,62	797,6	0,10
Public Service Co of Colorado 5.25% 01-04-2053	85,0	90,70	77,1	0,01
Public Storage Operating Co 5.35% 01-08-2053	290,0	95,15	275,9	0,04
QUALCOMM Inc 1.5% 20-05-2030	735,0	79,92	587,4	0,08
Quest Diagnostics Inc 4.7% 30-03-2045	440,0	83,17	365,9	0,05
QVC Inc 4.375% 01-09-2028	340,0	65,46	222,6	0,03
Rain Carbon Inc 12.25% 01-09-2029	1 207,0	88,60	1 069,4	0,14
Regions Financial Corp 2.25% 18-05-2025	255,0	86,37	220,2	0,03
Reinsurance Group of America 3.15% 15-06-2030	590,0	81,42	480,4	0,06
Reliance Standard Life Globa 2.5% 30-10-2024	610,0	88,14	537,6	0,07
Republic Services Inc 5% 15-12-2033	590,0	92,46	545,5	0,07
Rexford Industrial Realty LP 2.125% 01-12-2030	635,0	74,23	471,4	0,06
RHP Hotel Properties LP / RH 7.25% 15-07-2028	800,0	94,18	753,4	0,10
Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15-03-2031	100,0	96,62	96,6	0,01
Rocket Mortgage LLC / Rocket 3.625% 01-03-2029	640,0	82,04	525,0	0,07
Ryder System Inc 5.25% 01-06-2028	370,0	91,85	339,9	0,04
Santander Holdings USA 6.565% MULTI 12-06-2029	485,0	93,56	453,8	0,06
SBA Communications Corp 3.125% 01-02-2029	125,0	81,45	101,8	0,01
SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	2 675,0	87,02	2 327,8	0,30
Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	300,0	85,69	257,1	0,03
SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	900,0	84,83	763,5	0,10
SCIH Salt Holdings Inc 6.625% 01-05-2029	821,0	84,66	695,1	0,09
Sealed Air Corp 4% 01-12-2027	850,0	85,02	722,7	0,09
Sealed Air Corp 5.5% 15-09-2025	335,0	90,62	303,6	0,04
Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028	245,0	91,33	223,8	0,03
Sealed Air Corp/Sealed Air C 7.25% 15-02-2031	340,0	96,10	326,7	0,04
Service Corp International/U 3.375% 15-08-2030	775,0	78,99	612,1	0,08
Service Properties Trust 4.95% 15-02-2027	398,0	82,06	326,6	0,04
Service Properties Trust 5.25% 15-02-2026	155,0	88,00	136,4	0,02
Service Properties Trust 8.625% 15-11-2031	205,0	94,92	194,6	0,03
Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029	220,0	78,48	172,7	0,02
Sirius XM Radio Inc 4.125% 01-07-2030	900,0	80,67	726,0	0,09
Sonic Automotive Inc 4.625% 15-11-2029	970,0	82,59	801,1	0,10
Sonic Automotive Inc 4.875% 15-11-2031	1 532,0	80,79	1 237,8	0,16
Sotheby's 7.375% 15-10-2027	845,0	87,40	738,5	0,10
Sotheby's/Bidair Holdings 15.875% 01-06-2029	695,0	79,16	550,2	0,07
Southern California Edison C 4% 01-04-2047	1 800,0	74,29	1 337,2	0,17
Southern California Edison C 5.85% 01-11-2027	235,0	94,61	222,3	0,03
Southern Co/The 4.000% MULTI 15-01-2051	100,0	86,25	86,2	0,01
Southern Co/The 4.4% 01-07-2046	325,0	80,18	260,6	0,03
SS&C Technologies Inc 5.5% 30-09-2027	270,0	89,26	241,0	0,03
Standard Industries Inc/NJ 4.375% 15-07-2030	725,0	83,41	604,7	0,08
Star Parent Inc 9% 01-10-2030	367,0	95,52	350,6	0,05
State Street Corp 2.623% MULTI 07-02-2033	705,0	76,41	538,7	0,07
Station Casinos LLC 4.5% 15-02-2028	875,0	85,35	746,8	0,10
Station Casinos LLC 4.625% 01-12-2031	315,0	81,72	257,4	0,03
Steel Dynamics Inc 1.65% 15-10-2027	1 185,0	80,70	956,3	0,12
Stryker Corp 0.25% 03-12-2024	200,0	96,86	193,7	0,02
Stryker Corp 2.125% 30-11-2027	100,0	96,89	96,9	0,01
Synchrony Bank 5.625% 23-08-2027	270,0	89,12	240,6	0,03
Synchrony Financial 4.875% 13-06-2025	1 000,0	89,07	890,7	0,11
Sysco Corp 2.45% 14-12-2031	370,0	76,01	283,5	0,04
T-Mobile USA Inc 2.05% 15-02-2028	800,0	81,80	654,4	0,08
T-Mobile USA Inc 3.875% 15-04-2030	390,0	85,94	335,2	0,04
T-Mobile USA Inc 4.375% 15-04-2040	725,0	82,00	594,5	0,08
T-Mobile USA Inc 4.5% 15-04-2050	705,0	80,40	566,8	0,07
T-Mobile USA Inc 5.65% 15-01-2053	370,0	94,69	350,4	0,05
T-Mobile USA Inc 6% 15-06-2054	750,0	99,78	748,4	0,10
Take-Two Interactive Softwar 5% 28-03-2026	200,0	91,00	182,0	0,02
Tapestry Inc 7.85% 27-11-2033	335,0	96,85	324,4	0,04
Target Corp 4.8% 15-01-2053	635,0	90,32	573,6	0,07
TD SYNNEX Corp 1.75% 09-08-2026	340,0	82,25	279,4	0,04
TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	170,0	84,67	143,9	0,02
Teleflex Inc 4.25% 01-06-2028	765,0	85,94	657,4	0,08
Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	1 891,0	88,49	1 673,4	0,22
Tenet Healthcare Corp 4.375% 15-01-2030	950,0	84,01	798,1	0,10
Tenet Healthcare Corp 6.125% 15-06-2030	611,0	91,62	559,8	0,07
Tenet Healthcare Corp 6.75% 15-05-2031	357,0	92,64	330,7	0,04
Texas Instruments Inc 4.9% 14-03-2033	190,0	94,17	178,9	0,02
Thermo Fisher Scientific Inc 1.45% 16-03-2027	300,0	95,59	286,8	0,04
Thermo Fisher Scientific Inc 1.95% 24-07-2029	545,0	95,07	518,1	0,07
Thermo Fisher Scientific Inc 2.875% 24-07-2037	600,0	95,08	570,5	0,07
Thermo Fisher Scientific Inc 4.95% 21-11-2032	390,0	93,63	365,2	0,05

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Thor Industries Inc 4% 15-10-2029	260,0	80,86	210,2	0,03
Time Warner Cable LLC 6.55% 01-05-2037	190,0	89,49	170,0	0,02
TMS International Corp/DE 6.25% 15-04-2029	378,0	74,81	282,8	0,04
TopBuild Corp 4.125% 15-02-2032	335,0	80,66	270,2	0,03
Toyota Motor Credit Corp 3.85% 24-07-2030	160,0	104,14	166,6	0,02
Toyota Motor Credit Corp 5.45% 10-11-2027	325,0	93,88	305,1	0,04
Toyota Motor Credit Corp 5.6% 11-09-2025	655,0	92,05	603,0	0,08
Tractor Supply Co 1.75% 01-11-2030	355,0	74,30	263,8	0,03
Travelers Cos Inc/The 2.55% 27-04-2050	545,0	59,91	326,5	0,04
TriMas Corp 4.125% 15-04-2029	750,0	81,45	610,8	0,08
TripAdvisor Inc 7% 15-07-2025	1 960,0	90,83	1 780,3	0,23
Triton Water Holdings Inc 6.25% 01-04-2029	310,0	78,95	244,8	0,03
Truist Bank 2.636% MULTI 17-09-2029	350,0	84,29	295,0	0,04
Truist Bank 3.2% 01-04-2024	80,0	89,95	72,0	0,01
Truist Bank 3.625% 16-09-2025	683,0	87,56	598,0	0,08
Truist Financial Corp 5.867% MULTI 08-06-2034	405,0	92,60	375,0	0,05
Twilio Inc 3.625% 15-03-2029	535,0	82,68	442,3	0,06
Uber Technologies Inc 4.5% 15-08-2029	650,0	86,51	562,3	0,07
Unilever Capital Corp 2.125% 06-09-2029	485,0	80,91	392,4	0,05
Union Pacific Corp 3.75% 05-02-2070	895,0	70,39	630,0	0,08
United Airlines 2020-1 Class 4.875% 15-01-2026	805,0	87,99	430,7	0,06
United Airlines 2020-1 Class 5.875% 15-10-2027	190,0	91,58	112,6	0,01
United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026	620,0	88,33	547,6	0,07
United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	390,0	84,76	330,6	0,04
United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	1 250,0	80,49	1 006,2	0,13
United States Treasury Note/ 4.5% 15-11-2033	1 185,0	95,24	1 128,6	0,15
United States Treasury Note/ 4.75% 15-11-2053	305,0	102,01	311,1	0,04
United States Treasury Note/ 4.875% 31-10-2030	755,0	95,90	724,1	0,09
United States Treasury Note/ 5% 31-10-2025	1 350,0	91,58	1 236,4	0,16
UnitedHealth Group Inc 3.5% 15-08-2039	555,0	77,24	428,7	0,06
UnitedHealth Group Inc 5.8% 15-03-2036	420,0	99,23	416,8	0,05
Uniti Group LP / Uniti Group 10.5% 15-02-2028	935,0	91,84	858,7	0,11
Univision Communications Inc 4.5% 01-05-2029	360,0	81,11	292,0	0,04
US Bancorp 3.6% 11-09-2024	480,0	89,45	429,3	0,06
US Bancorp 4.839% MULTI 01-02-2034	735,0	86,91	638,8	0,08
US Foods Inc 4.625% 01-06-2030	285,0	84,48	240,8	0,03
US Foods Inc 6.875% 15-09-2028	454,0	93,30	423,6	0,05
Utah Acquisition Sub Inc 3.95% 15-06-2026	390,0	87,55	341,5	0,04
Valvoline Inc 3.625% 15-06-2031	1 049,0	77,42	812,2	0,10
Ventas Realty LP 4.125% 15-01-2026	225,0	88,36	198,8	0,03
Verde Purchaser LLC 10.5% 30-11-2030	800,0	91,33	730,7	0,09
VeriSign Inc 4.75% 15-07-2027	475,0	89,89	427,0	0,05
Verizon Communications Inc 1.875% 26-10-2029	400,0	93,49	373,9	0,05
Verizon Communications Inc 2.355% 15-03-2032	2 419,0	75,45	1 825,1	0,23
Verizon Communications Inc 2.65% 20-11-2040	1 620,0	65,51	1 061,3	0,14
Verizon Communications Inc 2.875% 15-01-2038	528,0	92,64	489,2	0,06
Verizon Communications Inc 3.25% 17-02-2026	400,0	100,41	401,6	0,05
Verizon Communications Inc 4.4% 01-11-2034	1 160,0	87,33	1 013,1	0,13
Verizon Communications Inc 4.75% 31-10-2034	1 174,0	111,12	1 304,5	0,17
Viatriis Inc 3.85% 22-06-2040	895,0	67,63	605,3	0,08
Viavi Solutions Inc 3.75% 01-10-2029	980,0	79,36	777,8	0,10
VICI Properties LP / VICI No 3.5% 15-02-2025	863,0	88,27	768,2	0,10
VICI Properties LP / VICI No 4.25% 01-12-2026	160,0	87,21	139,5	0,02

Nordea Fixed Income Credit Opportunities

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
NCL Corp Ltd 8.375% 01-02-2028	265,0	95,98	254,4	0,03
NCL Finance Ltd 6.125% 15-03-2028	1 789,0	86,55	1 548,3	0,20
Viking Cruises Ltd 5.875% 15-09-2027	261,0	87,44	228,2	0,03
Viking Cruises Ltd 9.125% 15-07-2031	1 200,0	96,54	1 158,4	0,15
VOC Escrow Ltd 5% 15-02-2028	320,0	86,89	278,0	0,04
Brasilien			3 227,4	0,42
Brazilian Government Interna 3.75% 12-09-2031	2 950,0	80,95	2 388,1	0,31
Brazilian Government Interna 4.75% 14-01-2050	1 200,0	69,94	839,3	0,11
Brittiska Jungfruöarna			3 760,9	0,48
Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% 04-04-2027	1 074,0	89,53	961,5	0,12
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	1 781,0	97,37	1 734,1	0,22
Greenland Global Investment Ltd 26-09-2029	650,0	13,13	85,3	0,01
RKPF Overseas 2020 A Ltd 5.125% 26-07-2026	200,0	21,25	42,5	0,01
Studio City Finance Ltd 6.5% 15-01-2028	1 115,0	84,08	937,5	0,12
Caymanöarna			2 917,5	0,38
Agile Group Holdings Ltd 5.5% 17-05-2026	200,0	12,15	24,3	0,00
Agile Group Holdings Ltd 5.5% 21-04-2025	525,0	13,61	71,5	0,01
Melco Resorts Finance Ltd 4.875% 06-06-2025	2 050,0	87,88	1 801,6	0,23
Melco Resorts Finance Ltd 5.375% 04-12-2029	1 122,0	80,10	898,8	0,12
Seagate HDD Cayman 4.125% 15-01-2031	89,0	81,04	72,1	0,01
Seagate HDD Cayman 8.5% 15-07-2031	50,0	98,32	49,2	0,01
Colombia			1 095,5	0,14
Colombia Telecomunicaciones 4.95% 17-07-2030	1 950,0	56,18	1 095,5	0,14
Danmark			8 973,9	1,15
Carlsberg Breweries AS 0.375% 30-06-2027	1 000,0	91,31	91,3	0,01
Danske Bank A/S 0.625% 26-05-2025	1 996,0	96,18	1 919,8	0,25
Danske Bank A/S 4.125% MULTI 10-01-2031	511,0	103,72	530,0	0,07
DSV A/S 0.375% 26-02-2027	3 000,0	92,23	2 76,0	0,04
ISS Global A/S 1.125% 02-12-2024	2 000,0	98,09	1 962,0	0,03
Jyske Bank A/S 4.875% MULTI 10-11-2029	1 180,0	104,17	1 229,2	0,16
Nykredit Realcredit 0.5% 07-10-2025	1 300,0	95,68	1 243,8	0,16
Nykredit Realcredit 0.75% 01-20-2027	692,0	92,18	637,9	0,08
Nykredit Realcredit 4.625% 01-19-2029	158,0	103,67	163,8	0,02
Nykredit Realcredit FRN 07-28-2031	2 000,0	90,99	1 82,0	0,02
Nykredit Realcredit FRN 12-29-2032 EUR SWAP 5Y	900,0	103,21	928,9	0,12
Orsted AS 2.875% 14-06-2033	1 000,0	94,87	94,9	0,01
Orsted AS 4.125% 01-03-2035	200,0	104,24	208,5	0,03
Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2031	1 230,0	103,33	1 271,0	0,16
Finland			4 274,7	0,55
Ahlstrom Holding 3 Oy 4.875% 04-02-2028	1 235,0	79,48	981,6	0,13
Fortum Oyj 1.625% 27-02-2026	1 000,0	96,42	96,4	0,01
Kojamo Oyj 1.625% 07-03-2025	1 000,0	95,84	95,8	0,01
Nordea Bank Abp 0.5% 02-11-2028	1 000,0	87,96	88,0	0,01
Nordea Bank Abp 1.125% 12-02-2025	712,0	97,51	694,2	0,09
Nordea Bank Abp 2.5% 23-05-2029	3 000,0	96,25	2 888,0	0,04
Nordea Bank Abp 2.875% 24-08-2032	115,0	96,58	111,1	0,01
OP Corporate Bank plc 0.1% 16-11-2027	2 000,0	89,13	1 78,3	0,02
OP Corporate Bank plc 0.25% 24-03-2026	3 000,0	93,45	2 80,3	0,04
Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01-06-2030	1 392,0	104,90	1 460,2	0,19
Frankrike			68 216,8	8,78
Aeroports de Paris SA 1.125% 18-06-2034	1 000,0	81,87	81,9	0,01
Aeroports de Paris SA 1% 05-01-2029	4 000,0	90,75	363,0	0,05
Aeroports de Paris SA 2.75% 02-04-2030	1 000,0	98,69	98,7	0,01
Air Liquide Finance SA 1.375% 02-04-2030	3 000,0	92,28	2 76,8	0,04
Alstom SA 0.25% 14-10-2026	1 000,0	90,71	90,7	0,01
Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	570,0	79,64	453,9	0,06
Altice France SA/France 5.875% 01-02-2027	1 600,0	89,49	1 431,8	0,18
APRR SA 0.000000% 19-06-2028	2 000,0	88,53	1 77,1	0,02
APRR SA 1.25% 06-01-2027	3 000,0	95,48	2 86,4	0,04
APRR SA 3.125% 24-01-2030	1 000,0	100,90	1 00,9	0,01
Arkema SA 1.5% 20-01-2025	2 000,0	97,91	1 95,8	0,03
Arkema SA 1.5% 20-04-2027	1 000,0	95,37	95,4	0,01
Autoroutes du Sud de la Fran 1.375% 21-02-2031	4 000,0	90,05	360,2	0,05
Autoroutes du Sud de la Fran 1% 13-05-2026	4 000,0	95,61	382,4	0,05
Autoroutes du Sud de la Fran 2.75% 02-09-2032	1 000,0	97,20	97,2	0,01
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	1 250,0	96,20	1 202,5	0,15
AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	1 300,0	99,07	1 287,9	0,17
AXA SA 5.500% MULTI 11-07-2043	590,0	107,38	633,6	0,08
Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032	2 400,0	98,95	2 374,8	0,31
Banque Federative du Credit 3.75% 01-02-2033	1 900,0	102,30	1 943,8	0,25
Banque Federative du Credit 4.125% 14-06-2033	6 000,0	105,13	630,8	0,08
BNP Paribas SA 0.500% MULTI 01-09-2028	6 000,0	89,80	538,8	0,07
BNP Paribas SA 0.500% MULTI 19-02-2028	3 000,0	91,09	2 73,3	0,04
BNP Paribas SA 0.625% 03-12-2032	4 000,0	78,13	312,5	0,04
BNP Paribas SA 1.125% MULTI 17-04-2029	3 000,0	90,37	2 71,1	0,03
BNP Paribas SA 1.375% 28-05-2029	3 000,0	90,11	2 70,3	0,03
BNP Paribas SA 2.125% MULTI 23-01-2027	8 000,0	97,21	7 77,7	0,10
BNP Paribas SA 2.25% 11-01-2027	3 500,0	97,35	340,7	0,04
BNP Paribas SA 3.875% MULTI 23-02-2029	6 000,0	102,38	614,3	0,08
Bouygues SA 0.5% 11-02-2030	3 000,0	86,94	260,8	0,03
Bouygues SA 1.125% 24-07-2028	2 000,0	93,28	186,6	0,02
Bouygues SA 5.375% 30-06-2042	2 000,0	119,24	238,5	0,03
BPCE SA 0.25% 14-01-2031	1 000,0	80,66	80,7	0,01
BPCE SA 0.625% 15-01-2030	1 000,0	85,79	85,8	0,01
BPCE SA 0.625% 26-09-2024	1 000,0	97,65	97,6	0,01
BPCE SA 4% 29-11-2032	1 700,0	104,68	1 779,6	0,23
BPCE SA 5.125% MULTI 25-01-2035	4 000,0	103,08	412,3	0,05
Capgemini SE 1% 18-10-2024	1 000,0	97,81	978,1	0,13
Capgemini SE 2% 15-04-2029	1 000,0	95,87	95,9	0,01
Carrefour SA 2.625% 15-12-2027	3 000,0	98,20	2 94,6	0,04
Carrefour SA 4.125% 12-10-2028	1 000,0	104,21	1 04,2	0,01
Carrefour SA 4.375% 14-11-2031	9 000,0	106,22	9 55,9	0,12
Cie de Saint-Gobain SA 1.375% 14-06-2027	1 000,0	94,97	95,0	0,01
Cie de Saint-Gobain SA 2.625% 10-08-2032	2 000,0	96,29	1 92,6	0,02
Cie Generale des Etablisseme 0.000000% 02-11-2028	1 000,0	88,36	88,4	0,01
Cie Generale des Etablisseme 0.875% 03-09-2025	1 000,0	96,38	96,4	0,01
Cie Generale des Etablisseme 1.75% 03-09-2030	1 000,0	93,61	93,6	0,01
Cie Generale des Etablisseme 2.5% 03-09-2038	1 000,0	93,84	93,8	0,01
CNP Assurances SACA 1.25% 27-01-2029	1 300,0	88,45	1 149,8	0,15
Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	1 000,0	90,81	90,8	0,01
Cofiroute SA 0.375% 07-02-2025	2 000,0	96,69	1 93,4	0,02
Cofiroute SA 1% 19-05-2031	2 000,0	86,79	1 73,6	0,02
Covivio SA/France 1.625% 17-10-2024	2 000,0	98,00	1 96,0	0,03
Credit Agricole Assura 4.500% MULTI Perp FC2025	4 000,0	99,79	399,2	0,05
Credit Agricole Assurances S 1.5% 06-10-2031	1 000,0	81,91	81,9	0,01
Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	3 000,0	87,94	263,8	0,03
Credit Agricole SA 2.5% 29-08-2029	1 000,0	96,49	964,9	0,12
Credit Agricole SA 2% 25-03-2029	2 000,0	92,77	185,5	0,02
Credit Agricole SA 3.875% 20-04-2031	7 000,0	103,53	7 24,7	0,09
Credit Agricole SA 4% 18-01-2033	1 500,0	105,34	1 580,1	0,20
Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	6 000,0	95,90	575,4	0,07
Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	5 000,0	94,86	474,3	0,06
Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028	5 000,0	87,62	438,1	0,06

Kort ränta	Lång ränta	Bland	Aktie	Alternativa	
		St/ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Credit Mutuel Arkea SA 1.125% 23-05-2029		200,0	89,67	179,3	0,02
Credit Mutuel Arkea SA 3.375% 19-09-2027		100,0	100,47	100,5	0,01
Credit Mutuel Arkea SA 3.875% 22-05-2028		500,0	102,28	511,4	0,07
Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025		740,0	99,38	735,4	0,09
Crown European Holdings SA 5% 15-05-2028		700,0	103,89	727,3	0,09
Danone SA 0.000000% 01-12-2025		500,0	94,49	472,4	0,06
Danone SA 0.571% 17-03-2027		300,0	93,97	281,9	0,04
Danone SA 1.208% 03-11-2028		200,0	93,38	186,8	0,02
Dassault Systemes SE 0.000000% 16-09-2024		300,0	97,44	292,3	0,04
Edenred SE 1.375% 10-03-2025		100,0	97,53	97,5	0,01
Electricite de France SA 4.625% 25-01-2043		1900,0	105,50	2 004,4	0,26
ELO SACA 2.375% 25-04-2025		300,0	97,72	293,2	0,04
Engie SA 3.75% 06-09-2027		200,0	102,10	204,2	0,03
Engie SA 3.875% 06-01-2031		300,0	103,55	310,7	0,04
Engie SA 4.25% 11-01-2043		600,0	105,07	630,4	0,08
Engie SA 4.5% 06-09-2042		900,0	107,95	971,6	0,13
EssilorLuxottica SA 0.375% 05-01-2026		300,0	95,06	285,2	0,04
EssilorLuxottica SA 0.375% 27-11-2027		200,0	91,66	183,3	0,02
Gecina SA 1.375% 30-06-2027		500,0	95,40	477,0	0,06
Gecina SA 1.625% 29-05-2034		100,0	87,17	87,2	0,01
Holding d'Infrastructures de 1.475% 18-01-2031		500,0	85,95	429,7	0,06
Holding d'Infrastructures de 4.25% 18-03-2030		1 600,0	102,98	1 647,7	0,21
HSBC Continental Europe SA 1.375% 04-09-2028		100,0	92,36	92,4	0,01
ICADE 1.75% 10-06-2026		300,0	95,61	286,8	0,04
Iliaid Holding SASU 5.625% 15-10-2028		2 920,0	100,67	2 939,5	0,38
Imerys SA 2% 10-12-2024		300,0	98,08	294,2	0,04
JCDecaux SE 2% 24-10-2024		100,0	98,44	98,4	0,01
Kering SA 1.25% 10-05-2026		400,0	96,17	384,7	0,05
Klepierre SA 1.25% 29-09-2031		100,0	84,84	84,8	0,01
Klepierre SA 1.625% 13-12-2032		100,0	85,77	85,8	0,01
Klepierre SA 1.75% 06-11-2024		300,0	98,10	294,3	0,04
La Banque Postale SA 1.000% MULTI 09-02-2028		400,0	92,12	368,5	0,05
La Banque Postale SA 1% 16-10-2024		300,0	97,87	293,6	0,04
La Poste SA 0.375% 17-09-2027		500,0	91,13	455,6	0,06
La Poste SA 1.125% 04-06-2025		500,0	96,99	484,9	0,06
La Poste SA 1% 17-09-2034		400,0	80,18	320,7	0,04
Legrand SA 1.875% 16-12-2027		100,0	96,11	96,1	0,01
Legrand SA 1% 06-03-2026		300,0	96,30	288,9	0,04
Loxam SAS 3.75% 15-07-2026		740,0	99,10	733,4	0,09
Loxam SAS 6.375% 15-05-2028		1 916,0	104,39	2 000,1	0,26
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 0.000000% 11-02-2026		700,0	94,36	660,5	0,09
Orange SA 1.375% 20-03-2028		1 900,0	94,39	1 793,5	0,23
Orange SA 1.5% 09-09-2027		600,0	95,99	575,9	0,07
Orange SA 1.750% MULTI Perp FC2026		500,0	93,31	466,5	0,06
Orange SA 1% 12-05-2025		700,0	96,88	678,1	0,09
Pernod Ricard SA 0.875% 24-10-2031		100,0	85,65	85,7	0,01
Pernod Ricard SA 1.5% 18-05-2026		300,0	97,16	291,5	0,04
Pernod Ricard SA 1.75% 08-04-2030		100,0	93,03	93,0	0,01
RCI Banque SA 1.75% 10-04-2026		9 120,0	96,15	8 769,9	0,11
RCI Banque SA 4.875% 21-09-2028		1 118,0	105,93	1 184,3	0,15
RTE Réseau de Transport d'El 1.125% 08-07-2040		300,0	72,76	218,3	0,03
RTE Réseau de Transport d'El 1.125% 09-09-2049		200,0	65,73	131,5	0,02
RTE Réseau de Transport d'El 2.125% 27-09-2038		100,0	86,09	86,1	0,01
Sanofi SA 0.5% 13-01-2027		300,0	94,01	282,0	0,04
Sanofi SA 1.375% 21-03-2030		300,0	92,49	277,5	0,04
Sanofi SA 1.5% 22-09-2025		700,0	97,51	682,6	0,09
Sanofi SA 1% 21-03-2026		700,0	96,18	673,3	0,09
Schneider Electric SE 1.5% 15-01-2028		400,0	95,45	381,8	0,05
Schneider Electric SE 3.25% 09-11-2027		100,0	101,63	101,6	0,01
Schneider Electric SE 3.375% 13-04-2034		100,0	103,24	103,2	0,01
SNF Group SACA 3.125% 15-03-2027		650,0	82,50	536,2	0,07
SNF Group SACA 3.375% 15-03-2030		1 255,0	77,81	976,6	0,13
Societe Generale SA 0.125% 18-02-2028		300,0	88,41	265,2	0,03
Societe Generale SA 0.875% MULTI 22-09-2028		400,0	90,89	363,6	0,05
Societe Generale SA 1.125% 23-01-2025		600,0	97,22	583,3	0,08
Societe Generale SA 1.125% MULTI 30-06-2031		200,0	92,05	184,1	0,02
Societe Generale SA 1.25% 12-06-2030		500,0	86,24	431,2	0,06
Societe Generale SA 1.25% 15-02-2024		100,0	99,67	99,7	0,01
Societe Generale SA 2.125% 27-09-2028		100,0	94,58	94,6	0,01
Societe Generale SA 4.125% 02-06-2027		200,0	102,64	205,3	0,03
Societe Generale SA 4.25% 16-11-2032		200,0	106,49	213,0	0,03
Societe Nationale SNCF SACA 0.625% 17-04-2030		600,0	87,72	526,3	0,07
Societe Nationale SNCF SACA 0.875% 28-02-2051		400,0	52,12	208,5	0,03
Societe Nationale SNCF SACA 1.5% 02-02-2029		100,0	94,15	94,1	0,01
Sodexo SA 2.5% 24-06-2026		200,0	98,52	197,0	0,03
Suez SACA 1.875% 24-05-2027		400,0	95,73	382,9	0,05
Unibail-Rodamco-Westfield SE 0.625% 04-05-2027		500,0	91,58	457,9	0,06
Unibail-Rodamco-Westfield SE 0.75% 25-10-2028		200,0	89,72	179,4	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.125% 15-09-2025		400,0	96,43	385,7	0,05
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.375% 15-04-2030		200,0	88,27	176,5	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.75% 27-02-2034		100,0	85,29	85,3	0,01
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.875% 15-01-2031		200,0	90,91	180,0	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield SE 2.5% 04-06-2026		600,0	98,41	590,5	0,08
Veolia Environnement SA 1.25% 02-04-2027		300,0	94,91	284,7	0,04
Veolia Environnement SA 1.94% 07-01-2030		400,0	93,74	374,9	0,05
WPP Finance SA 2.25% 22-09-2026		100,0	98,03	98,0	0,01
Holland				65 382,5	8,41
ABB Finance BV 3.25% 16-01-2027		100,0	101,26	101,3	0,01
ABN AMRO Bank NV 5.500% MULTI 21-09-2033		1 200,0	104,79	1 257,5	0,16
Achmea BV 6.750% MULTI 26-12-2043		458,0	108,94	498,9	0,06
Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029		1 506,0	82,80	1 246,9	0,16
Akzo Nobel NV 1.5% 28-03-2028		200,0	94,09	188,2	0,02
Alliander NV 0.875% 24-06-2032		120,0	85,68	102,8	0,01
American Medical Systems Eur 1.625% 08-03-2031		200,0	90,57	181,1	0,02
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046		1 189,0	98,68	1 173,3	0,15
ASML Holding NV 1.375% 07-07-2026		300,0	96,52	289,5	0,04
ASML Holding NV 1.625% 28-05-2027		100,0	96,19	96,2	0,01
ASR Nederland NV 3.625% 12-12-2028		500,0	101,41	507,0	0,07
ASR Nederland NV 7.000% MULTI 07-12-2043		800,0	113,12	905,0	0,12
Bayer Capital Corp BV 2.125% 15-12-2029		600,0	91,86	551,2	0,07
BMW Finance NV 0.375% 24-09-2027		300,0	92,35	277,0	0,04
BMW Finance NV 1.125% 22-05-2026		200,0	95,96	191,9	0,02
BMW Finance NV 1% 29-08-2025		664,0	96,70	642,1	0,08
BMW Finance NV 3.25% 22-07-2030		400,0	102,47	409,9	0,05
Coöperatieve Rabobank UA 4.625% MULTI 27-01-2028		900,0	103,64	932,8	0,12
Coöperatieve Rabobank UA 0.25% 30-10-2026		500,0	93,27	466,3	0,06
Coöperatieve Rabobank UA 1.25% 23-03-2026		500,0	96,45	482,3	0,06
Danfoss Finance I BV 0.375% 28-10-2028		400,0	87,66	350,6	0,05
Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026		900,0	99,21	897,9	0,11
de Volksbank NV 0.375% 03-03-2028		800,0	87,09	696,7	0,09
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-12-2030		1 600,0	94,24	1 507,8	0,19
Deutsche Telekom Internation 1.5% 03-04-2028		602,0	95,05	572,2	0,07
Deutsche Telekom Internation 2.2% 25-07-2033		100,0	91,62	91,6	0,01
Deutsche Telekom Internation 7.5% 24-01-2033		269,0	134,69	362,3	0,05
Diageo Capital BV 1.5% 08-06-2029		200,0	93,27	186,5	0,02
Digital Dutch Finco BV 1% 15-01-2032		150,0	79,86	119,8	0,02
ION International Finance B 5.75% 14-02-2033		2 054,0	119,52	2 455,0	0,32
EDP Finance BV 1.625% 26-01-2026		450,0	96,82	435,7	0,06
EDP Finance BV 3.875% 11-03-2030		100,0	103,74	155,6	0,02
Embraer Netherlands Finance 7% 28-07-2030		300,0	95,04	285,1	0,04

Nordea Fixed Income Credit Opportunities

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
EnBW International Finance B 4.3% 23-05-2034	902,0	105,93	955,5	0,12
EnBW International Finance B 4% 24-01-2035	395,0	103,48	408,7	0,05
Enel Finance International N 4.5% 20-02-2043	759,0	103,43	785,0	0,10
Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	1 540,0	86,53	1 332,6	0,17
Euronext NV 1.125% 12-06-2029	200,0	91,53	183,1	0,02
Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	100,0	90,72	92,5	0,01
Goodyear Europe BV 2.75% 15-08-2028	700,0	103,23	652,6	0,08
GSK Capital BV 3.125% 28-11-2032	100,0	101,47	101,5	0,01
H&M Finance BV 4.875% 25-10-2031	528,0	107,03	565,1	0,07
Heineken NV 1.25% 07-05-2033	100,0	85,05	85,1	0,01
Heineken NV 1.375% 29-01-2027	600,0	95,38	572,3	0,07
Heineken NV 1% 04-05-2026	600,0	95,47	572,8	0,07
Heineken NV 2.25% 30-03-2030	111,0	96,10	106,7	0,01
Iberdrola Internationa 1.874% MULTI Perp FC2026	500,0	94,39	472,0	0,06
ING Groep NV 4.500% MULTI 23-05-2029	1 500,0	103,17	1 547,6	0,20
ING Groep NV 4.875% MULTI 14-11-2027	200,0	103,80	207,6	0,03
JAB Holdings BV 1.25% 22-05-2024	800,0	98,99	791,9	0,10
JAB Holdings BV 1.625% 30-04-2025	300,0	97,62	292,9	0,04
JAB Holdings BV 1% 20-12-2027	400,0	91,95	367,8	0,05
JDE Peet's NV 0.244% 16-01-2025	500,0	96,29	481,5	0,06
Koninklijke KPN NV 0.875% 14-12-2032	100,0	81,79	81,8	0,01
Koninklijke Philips NV 1.875% 05-05-2027	400,0	95,56	382,2	0,05
LeasePlan Corp NV 0.25% 07-09-2026	2 473,0	91,96	2 274,2	0,29
Linde Finance BV 0.55% 19-05-2032	300,0	83,12	249,4	0,03
Lseg Netherlands BV 0.000000% 06-04-2025	300,0	95,90	287,7	0,04
Mercedes-Benz International 0.625% 06-05-2027	300,0	93,23	279,7	0,04
Mercedes-Benz International 1.5% 09-02-2027	1 000,0	96,19	961,9	0,12
Mercedes-Benz International 1.5% 09-03-2026	32,00	96,72	309,5	0,04
Mercedes-Benz International 3.7% 30-05-2031	200,0	104,68	209,4	0,03
Naturgy Finance BV 0.75% 28-11-2029	100,0	88,28	88,3	0,01
Naturgy Finance BV 1.5% 29-01-2028	100,0	94,20	94,2	0,01
NN Group NV 0.875% 23-11-2031	50,0	86,01	43,0	0,01
NN Group NV 4.500% MULTI Perp FC2026	111,0	99,94	110,9	0,01
NN Group NV 5.250% MULTI 01-03-2043	1 113,0	102,43	1 140,1	0,15
Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	182,00	96,38	1 754,0	0,23
Ol European Group BV 2.875% 15-02-2025	2 080,0	99,04	2 060,1	0,27
Ol European Group BV 6.25% 15-05-2028	712,0	104,97	747,4	0,10
Prosus NV 1.207% 19-01-2026	300,0	94,32	283,0	0,04
Prosus NV 2.031% 03-08-2032	150,0	76,71	115,1	0,01
Reckitt Benckiser Treasury S 0.375% 19-05-2026	100,0	94,40	94,4	0,01
RELX Finance BV 0.000000% 18-03-2024	300,0	99,16	297,5	0,04
Rentokil Initial Finance BV 4.375% 27-06-2030	1 356,0	105,97	1 436,9	0,18
Royal Schiphol Group NV 0.75% 22-04-2033	100,0	80,56	80,6	0,01
Sensata Technologies BV 4% 15-04-2029	285,0	84,24	240,1	0,03
Sensata Technologies BV 5.875% 01-09-2030	310,0	90,02	279,1	0,04
Siemens Financieringsmaatsch 0.375% 05-06-2026	1 000,0	94,40	944,0	0,12
Siemens Financieringsmaatsch 1.25% 28-02-2031	600,0	90,62	543,7	0,07
Siemens Financieringsmaatsch 1.375% 06-09-2030	400,0	91,97	367,9	0,05
Siemens Financieringsmaatsch 3.375% 24-08-2031	100,0	103,32	103,3	0,01
Signify NV 2% 11-05-2024	100,0	99,19	99,2	0,01
Telefonica Europe BV 5.875% 14-02-2033	310,0	120,49	373,5	0,05
TenneT Holding BV 4.25% 28-04-2032	100,0	108,72	108,7	0,01
TenneT Holding BV 4.75% 28-10-2042	784,0	116,50	913,4	0,12
Teva Pharmaceutical Finance 3.75% 09-05-2027	3 500,0	96,68	3 383,9	0,44
Teva Pharmaceutical Finance 6.75% 01-03-2028	1 625,0	92,61	1 504,9	0,19
Unilever Finance Netherlands 1.125% 12-02-2027	300,0	95,27	285,8	0,04
Unilever Finance Netherlands 1.125% 29-04-2028	400,0	93,64	374,5	0,05
Unilever Finance Netherlands 1.25% 28-02-2031	200,0	89,56	179,1	0,02
Unilever Finance Netherlands 1.625% 12-02-2033	150,0	90,15	135,2	0,02
Unilever Finance Netherlands 1.75% 25-03-2030	100,0	94,04	94,0	0,01
Unilever Finance Netherlands 1% 14-02-2027	200,0	94,93	189,9	0,02
United Group BV 3.625% 15-02-2028	2 236,0	92,97	2 078,9	0,27
United Group BV 4% 15-11-2027	400,0	94,96	379,8	0,05
UPC Holding BV 3.875% 15-06-2029	2 270,0	93,03	2 111,7	0,27
Upjohn Finance BV 1.908% 23-06-2032	100,0	84,39	84,4	0,01
Ureco Finance NV 2.375% 02-12-2024	100,0	98,60	1 025,5	0,13
Ureco Finance NV 3.25% 13-06-2032	1 287,0	100,45	1 292,8	0,17
Volkswagen International Fin 4.375% 15-05-2030	2 500,0	105,29	2 632,2	0,34
Vonovia Finance BV 2.75% 22-03-2038	1 100,0	84,34	927,8	0,12
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	2 350,0	88,09	2 070,1	0,27
Wolters Kluwer NV 0.25% 30-03-2028	100,0	89,86	89,9	0,01
Indien			282,1	0,04
ReNew Wind Energy AP2 / ReNe 4.5% 14-07-2028	350,0	80,61	282,1	0,04
Irland			7 841,5	1,01
AIB Group PLC 2.250% MULTI 04-04-2028	241,0	95,98	231,3	0,03
Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	225,0	84,47	190,1	0,02
Bank of Ireland Group P 1.000% MULTI 25-11-2025	200,0	97,40	194,8	0,03
CRH SMW Finance DAC 1.25% 05-11-2026	100,0	95,38	95,4	0,01
CRH SMW Finance DAC 4.25% 11-07-2035	159,0	105,38	167,6	0,02
Fresenius Finance Ireland PL 0.000000% 01-10-2025	743,0	94,33	700,9	0,09
Fresenius Finance Ireland PL 0.5% 01-10-2028	100,0	88,87	88,9	0,01
Fresenius Finance Ireland PL 3% 30-01-2032	150,0	95,16	142,7	0,02
GE Capital European Funding 3.65% 23-08-2032	100,0	101,37	101,4	0,01
GE Capital European Funding 6.025% 01-03-2038	103,0	125,64	129,4	0,02
Johnson Controls Internation 1.375% 25-02-2025	300,0	97,26	291,8	0,04
Johnson Controls Internation 1% 15-09-2032	100,0	83,60	83,6	0,01
Johnson Controls Internation 2% 16-09-2031	415,0	75,50	313,3	0,04
Kerry Group Financial Servic 2.375% 10-09-2025	300,0	98,72	296,4	0,04
Linde PLC 0.375% 30-09-2033	300,0	78,07	234,2	0,03
Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 30-06-2029	1 359,0	107,28	1 457,9	0,19
Securitas Treasury Ireland D 4.25% 04-04-2027	2 297,0	102,00	2 343,0	0,30
Smurfit Kappa Acquisitions U 2.75% 01-02-2025	500,0	98,72	493,6	0,06
Vodafone International Finan 4% 10-02-2043	281,0	101,62	285,5	0,04
Italien			11 052,3	1,42
ASTM SpA 3.375% 13-02-2024	60,0	99,91	59,9	0,01
Autostrade per l'Italia SpA 2.25% 25-01-2032	300,0	86,20	258,6	0,03
Autostrade per l'Italia SpA 4.75% 24-01-2031	855,0	103,41	884,2	0,11
Enel SpA 6.625% MULTI Perp FC2031	1 400,0	106,65	1 493,1	0,19
Hera SpA 0.875% 14-10-2026	120,0	94,16	113,0	0,01
Hera SpA 4.25% 20-04-2033	1 572,0	104,03	1 635,3	0,21
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 04-07-2029	100,0	91,26	91,3	0,01
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20-03-2028	496,0	93,48	463,7	0,06
Intesa Sanpaolo SpA 1% 19-11-2026	203,0	93,75	190,3	0,02
Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	1 000,0	74,91	749,1	0,10
Intesa Sanpaolo SpA 4.875% 19-05-2030	1 500,0	105,36	1 580,4	0,20
Intesa Sanpaolo SpA 5.017% 26-06-2024	400,0	89,62	358,5	0,05
Telecom Italia SpA/Milano 2.375% 12-10-2027	1 420,0	93,73	1 331,0	0,17
Telecom Italia SpA/Milano 5.303% 30-05-2024	2 045,0	90,17	1 844,0	0,24
Japan			2 633,6	0,34
East Japan Railway Co 1.85% 13-04-2033	200,0	89,72	179,4	0,02
East Japan Railway Co 3.245% 08-09-2030	200,0	101,44	202,9	0,03
Mitsubishi UFJ Financial Gro 0.872% 07-09-2024	200,0	98,01	196,0	0,03
Mizuho Financial Group 0.470% MULTI 06-09-2029	500,0	86,50	432,5	0,06
Mizuho Financial Group Inc 0.214% 07-10-2025	300,0	94,97	284,9	0,04
Mizuho Financial Group Inc 0.693% 07-10-2030	200,0	83,51	167,0	0,02
Mizuho Financial Group Inc 0.956% 16-10-2024	200,0	97,82	195,6	0,03

Kort ränta Lång ränta Bland Aktie Alternativa

	St/ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
NTT Finance Corp 0.01% 03-03-2025	300,0	96,01	288,0	0,04
Sumitomo Mitsui Financial Gr 1.546% 15-06-2026	300,0	95,96	287,9	0,04
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 0.75% 09-07-2027	103,0	92,74	95,5	0,01
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.375% 09-07-2032	354,0	85,82	303,8	0,04
Jersey			918,2	0,12
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15-08-2024	2 829,0	99,30	419,8	0,05
Aptiv PLC / Aptiv Corp 3.25% 01-03-2032	500,0	80,18	400,9	0,05
Aptiv PLC 1.5% 10-03-2025	100,0	97,43	97,4	0,01
Kanada			16 487,2	2,12
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.5% 15-02-2029	885,0	83,21	736,4	0,09
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028	335,0	85,57	286,6	0,04
1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030	440,0	81,28	357,6	0,05
Air Canada 2020-1 Class C Pa 10.5% 15-07-2026	1 505,0	98,56	1 483,3	0,19
Air Canada 3.875% 15-08-2026	365,0	86,54	315,9	0,04
Bausch Health Cos Inc 5.5% 01-11-2025	275,0	82,89	228,0	0,03
Bausch Health Cos Inc 9% 15-12-2025	881,0	84,69	746,1	0,10
Bombardier Inc 6% 15-02-2028	1 136,0	88,29	1 003,0	0,13
Bombardier Inc 7.5% 01-02-2029	2 096,0	92,06	1 929,5	0,25
Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	456,0	90,63	413,3	0,05
Clarios Global LP / Clarios 4.375% 15-05-2026	91,00	99,50	905,4	0,12
Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027	1 270,0	91,01	1 155,8	0,15
Clarios Global LP 6.75% 15-05-2025	464,0	91,38	424,0	0,05
Garda World Security Corp 4.625% 15-02-2027	1 225,0	87,21	1 068,3	0,14
Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027	1 335,0	91,37	1 219,8	0,16
GFL Environmental Inc 3.5% 01-09-2028	1 360,0	83,75	1 139,0	0,15
GFL Environmental Inc 4.75% 15-06-2029	275,0	85,35	234,7	0,03
GFL Environmental Inc 4% 01-08-2028	1 035,0	83,75	866,8	0,11
GFL Environmental Inc 6.75% 15-01-2031	315,0	93,40	294,2	0,04
Open Text Corp 3.875% 15-02-2028	575,0	84,22	484,3	0,06
Toronto-Dominion Bank/The 0.5% 18-01-2027	700,0	92,70	648,9	0,08
Waste Connections Inc 4.2% 15-01-2033	620,0	88,13	546,4	0,07
Luxemburg			14 620,9	1,88
Aegea Finance Sarl 6.75% 20-05-2029	1 200,0	89,03	1 068,4	0,14
Aegea Finance Sarl 9% 20-01-2031	260,0	96,28	250,3	0,03
Altice Financing SA 3% 15-01-2028	450,0	89,60	403,2	0,05
Altice Financing SA 5.75% 15-08-2029	345,0	80,53	277,8	0,04
Altice Finance Holding SA 10.5% 15-05-2027	185,0	58,72	108,6	0,01
Aroundtown SA 1.45% 09-07-2028	100,0	78,23	78,2	0,01
Becton Dickinson Euro Finance 0.334% 13-08-2028	300,0	88,19	264,6	0,03
Blackstone Property Partners 1.75% 12-03-2029	100,0	84,43	84,4	0,01
CNH Industrial Finance Europe 1.75% 12-09-2025	200,0	97,41	194,8	0,03
CPI Property Group SA 1.625% 23-04-2027	100,0	73,71	73,7	0,01
Dana Financing Luxembourg SA 8.5% 15-07-2031	975,0	109,73	1 069,8	0,14
DH Europe Finance II Sarl 0.45% 18-03-2028	163,0	90,47	147,5	0,02
Grand City Properties SA 1.5% 22-02-2027	200,0	90,47	180,9	0,02
Heidelberg Materials Finance 1.125% 01-12-2027	130,0	94,63	123,0	0,02
Holcim Finance Luxembourg SA 0.5% 23-04-2031	200,0	81,61	163,2	0,02
Holcim Finance Luxembourg SA 0.5% 29-11-2026	200,0	93,29	186,6	0,02
Holcim Finance Luxembourg SA 2.25% 26-05-2028	200,0	97,09	194,2	0,03
John Deere Cash Management S 1.85% 02-04-2028	150,0	96,73	145,1	0,02
Medtronic Global Holdings SC 0.75% 15-10-2032	200,0	82,67	165,3	0,02
Medtronic Global Holdings SC 1.125% 07-03-2027	1 700,0	94,60	1 608,3	0,21
Medtronic Global Holdings SC 1.5% 02-07-2039	200,0	76,59	153,2	0,02
Medtronic Global Holdings SC 3% 15-10-2028	400,0	100,37	401,5	0,05
Nestle Finance International 1.125% 01-04-2026	600,0	96,69	580,1	0,07
Nestle Finance International 1.5% 01-04-2030	450,0	93,21	419,4	0,05
Nestle Finance International 3.25% 15-01-2031	500,0	103,07	515,4	0,07
Novartis Finance SA 0.000000% 23-09-2028	100,0	88,60	88,6	0,01
Novartis Finance SA 0.625% 20-09-2028	200,0	92,06	184,1	0,02
Novartis Finance SA 1.625% 09-11-2026	200,0	97,73	195,5	0,03
Richemont International Hold 0.75% 26-05-2028	100,0	91,91	91,9	0,01
Richemont International Hold 1.5% 26-03-2030	350,0	92,72	324,5	0,04
Richemont International Hold 1% 26-03-2026	300,0	95,94	287,8	0,04
Stena International SA 7.25% 15-02-2028	1 200,0	106,31	1 275,7	0,16
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	189,0	91,15	172,3	0,02
Tratton Finance Luxembourg SA 0.125% 24-03-2025	200,0	95,66	191,3	0,02
Tratton Finance Luxembourg SA 4.25% 16-05-2028	1 500,0	102,93	1 543,9	0,20
Tratton Finance Luxembourg SA 4.5% 23-11-2026	1 200,0	102,22	1 226,6	0,16
Trinseo Materials Operating 5.125% 01-04-2029	488,0	37,07	180,9	0,02
Mexiko			3 221,3	0,41
BBVA Bancomer SA/Texas 5.875% MULTI 13-09-2034	1 485,0	85,39	1 268,0	0,16
Mexico Government International 3.5% 12-02-2034	1 625,0	76,81	1 248,2	0,16
Total Play Telecomunicacione 6.375% 20-09-2028	725,0	36,89	267,5	0,03
Total Play Telecomunicacione 7.5% 12-11-2025	725,0	60,35	437,6	0,06
Norge			3 849,6	0,50
DNB Bank ASA 4.625% MULTI 01-11-2029	1 342,0	105,21	1 412,0	0,18
DNB Boligkredit AS 0.01% 12-05-2028	1 100,0	88,76	976,4	0,13
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	1 128,0	97,30	1 097,5	0,14
Telenor ASA 0.25% 25-09-2027	250,0	90,85	227,1	0,03
Telenor ASA 1.125% 31-05-2029	150,0	91,07	136,6	0,02
Panama			1 972,2	0,25
Carnival Corp 5.75% 01-03-2027	200,0	88,47	176,9	0,02
Carnival Corp 6% 01-05-2029	2 060,0	87,15	1 795,2	0,23
Schweiz			4 490,0	0,58
Credit Suisse AG/London 0.25% 01-09-2028	1 668,0	87,05	1 451,9	0,19
Credit Suisse AG/New York NY 3.625% 09-09-2024	1 770,0	89,28	1 580,3	0,20
UBS Group AG 3.125% MULTI 15-06-2030	300,0	97,47	292,4	0,04
UBS Group AG 7.750% MULTI 01-03-2029	1 010,0	115,38	1 165,4	0,15
Singapore			727,9	0,09
Pfizer Investment Enterprise 4.75% 19-05-2033	495,0	90,78	449,4	0,06
Pfizer Investment Enterprise 5.3% 19-05-2053	300,0	92,85	278,6	0,04
Spanien			15 570,3	2,00
Abanca Corp Bancaria SA 0.500% MULTI 08-09-2027	2 100,0	91,41	1 919,5	0,25
Aberitis Infraestructuras SA 1.25% 07-02-2028	100,0	92,36	92,4	0,01
Aberitis Infraestructuras SA 2.25% 29-03-2029	100,0	94,07	94,1	0,01
Aberitis Infraestructuras SA 2.5% 27-02-2025	300,0	98,63	295,9	0,04
Aberitis Infraestructuras SA 3% 27-03-2031	300,0	95,62	286,9	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Ar 0.125% MULTI 24-03-2027	200,0	93,17	186,3	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentina 1.375% 14-05-2025	700,0	97,05	679,3	0,09
Banco Bilbao Vizcaya Argentina 3.5% 10-02-2027	100,0	100,33	100,3	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentina 4.375% 14-10-2029	300,0	106,40	319,2	0,04
Banco de Sabadell SA 0.625% MULTI 07-11-2025	200,0	97,21	194,4	0,03
Banco Santander SA 0.3% 04-10-2026	500,0	93,00	465,0	0,06
Banco Santander SA 0.5% 04-02-2027	100,0	91,83	91,8	0,01
Banco Santander SA 0.625% MULTI 24-06-2029	300,0	88,67	266,0	0,03
Banco Santander SA 1.375% 05-01-2026	500,0	95,93	479,6	0,06
Banco Santander SA 1% 04-11-2031	200,0	85,93	171,9	0,02
Banco Santander SA 2.125% 08-02-2028	700,0	94,88	664,2	0,09
Banco Santander SA 4.25% 12-06-2030	100,0	104,69	104,7	0,01
CaixaBank SA 0.625% 01-10-2024	600,0	97,67	586,0	0,08

Nordea Fixed Income Credit Opportunities

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
CaixaBank SA 0.75% 09-07-2026	200,0	94,01	188,0	0,02
CaixaBank SA 0.750% MULTI 26-05-2028	200,0	91,24	182,5	0,02
CaixaBank SA 1.125% 17-05-2024	800,0	98,97	791,7	0,10
CaixaBank SA 1.375% 19-06-2026	400,0	95,07	380,3	0,05
CaixaBank SA 2.250% MULTI 17-04-2030	300,0	96,63	289,9	0,04
CaixaBank SA 4.25% 06-09-2030	200,0	103,99	208,0	0,03
Criteria Caixa SA 1.375% 10-04-2024	100,0	99,30	99,3	0,01
Food Service Project SA 5.5% 21-01-2027	800,0	100,21	801,7	0,10
Ibercaja Banco SA 5.625% MULTI 07-06-2027	1 200,0	103,24	1 238,8	0,16
Iberdrola Finanzas SA 1.621% 29-11-2029	300,0	95,05	285,2	0,04
Iberdrola Finanzas SA 3.125% 22-11-2028	200,0	101,44	202,9	0,03
Inmobiliaria Colonial Socimi 1.625% 28-11-2025	100,0	96,79	96,8	0,01
Merlin Properties Socimi SA 1.875% 02-11-2026	250,0	96,42	241,1	0,03
Santander Consumer Finance S 0.5% 14-11-2026	200,0	92,60	185,2	0,02
Telefonica Emisiones SA 1.447% 22-01-2027	1 100,0	95,49	1 050,4	0,14
Telefonica Emisiones SA 1.46% 13-04-2026	200,0	96,62	193,2	0,02
Unicaja Banco SA 1.000% MULTI 01-12-2026	1 500,0	94,50	1 417,5	0,18
Unicaja Banco SA 5.125% MULTI 21-02-2029	700,0	102,89	720,2	0,09
Storbritannien			26 260,6	3,38
AstraZeneca PLC 0.375% 03-06-2029	100,0	88,17	88,2	0,01
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	500,0	118,21	591,0	0,08
Barclays PLC 0.877% MULTI 28-01-2028	500,0	91,90	459,5	0,06
Barclays PLC 1.375% MULTI 24-01-2026	700,0	97,13	679,9	0,09
Barclays PLC 3.375% MULTI 02-04-2025	800,0	99,74	798,0	0,10
British Telecommunications P 0.5% 12-09-2025	200,0	95,29	190,6	0,02
British Telecommunications P 1.125% 12-09-2029	295,0	89,83	265,0	0,03
British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	200,0	97,06	194,1	0,03
British Telecommunications P 4.25% 06-01-2033	1 097,0	105,54	1 157,7	0,15
Coca-Cola Europacific Partne 1.125% 12-04-2029	485,0	90,87	440,7	0,06
Coca-Cola Europacific Partne 2.75% 06-05-2026	400,0	98,95	395,8	0,05
Diageo Finance PLC 1.875% 27-03-2027	390,0	96,90	377,9	0,05
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.25% 21-05-2026	300,0	96,32	289,0	0,04
HBOS PLC 4.500% MULTI 18-03-2030	90,0	100,05	90,0	0,01
Heathrow Finance PLC MULTI 01-03-2027	800,0	106,65	853,2	0,11
Heathrow Finance PLC MULTI 01-09-2029	875,0	100,11	876,0	0,11
HSBC Holdings PLC 0.641% MULTI 24-09-2029	200,0	87,87	175,7	0,02
HSBC Holdings PLC 2.5% 15-03-2027	100,0	98,19	98,2	0,01
HSBC Holdings PLC 3.019% MULTI 15-06-2027	200,0	98,84	197,7	0,03
HSBC Holdings PLC 4.787% MULTI 10-03-2032	200,0	105,94	211,9	0,03
HSBC Holdings PLC 4.856% MULTI 23-05-2033	150,0	106,34	159,5	0,02
INEOS Quattro Finance 2 PLC 8.5% 15-03-2029	945,0	105,83	1 000,1	0,13
International Game Technolog 2.375% 15-04-2028	2 305,0	93,28	2 150,0	0,28
Lloyds Banking Group PL 0.500% MULTI 12-11-2025	200,0	97,15	194,3	0,03
Lloyds Banking Group PL 4.500% MULTI 11-01-2029	300,0	103,98	311,9	0,04
Motability Operations Group 0.375% 03-01-2026	1 924,0	94,66	1 821,2	0,23
National Grid PLC 4.275% 16-01-2035	1 388,0	103,63	1 438,4	0,19
Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	1 800,0	98,15	1 766,6	0,23
Nationwide Building Society 0.25% 14-09-2028	141,0	87,36	123,2	0,02
Nationwide Building Society 3.25% 05-09-2029	1 100,0	99,97	1 099,7	0,14
NatWest Group PLC 0.750% MULTI 15-11-2025	300,0	97,25	291,8	0,04
NatWest Markets PLC 4.25% 13-01-2028	1 240,0	103,46	1 282,9	0,17
NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	327,0	91,05	297,7	0,04
Phoenix Group Holdings PLC 5.375% 06-07-2027	1 000,0	86,74	867,4	0,11
Phoenix Group Holdings PLC 6.625% 18-12-2025	328,0	117,97	386,9	0,05
Sky Ltd 2.5% 15-09-2026	500,0	98,60	493,0	0,06
SSE PLC 0.875% 06-09-2025	250,0	96,10	240,3	0,03
Standard Chartered PLC 1.200% MULTI 23-09-2031	200,0	90,84	181,7	0,02
Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	1 000,0	89,12	891,2	0,11
Virgin Media Finance PLC 3.75% 15-07-2030	1 000,0	92,13	921,3	0,12
Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	1 025,0	80,01	820,1	0,11
Vmed O2 UK Financing 1 PLC 4.5% 15-07-2031	200,0	100,11	200,2	0,03
Vodafone Group PLC 2.2% 25-08-2026	200,0	98,16	196,3	0,03
Vodafone Group PLC 2.75% 01-12-2034	200,0	89,79	179,6	0,02
WE Soda Investments Holding 9.5% 06-10-2028	550,0	93,68	515,2	0,07
Sverige			8 640,9	1,11
Akelius Residential Property 1.75% 07-02-2025	300,0	97,05	291,1	0,04
EQT AB 2.875% 06-04-2032	1 079,0	89,43	965,0	0,12
Essity AB 1.125% 05-03-2025	300,0	97,06	291,2	0,04
Fastighets AB Balder 1.875% 14-03-2025	200,0	95,64	191,3	0,02
Investor AB 2.75% 10-06-2032	150,0	97,20	145,8	0,02
Molnlycke Holding AB 0.625% 15-01-2031	1 530,0	80,92	1 238,1	0,16
Skandinaviska Enskilda Banke 0.375% 11-02-2027	300,0	91,32	274,0	0,04
Skandinaviska Enskilda Banke 0.625% 12-11-2029	200,0	85,45	170,9	0,02
Skandinaviska Enskilda Banke 1.75% 11-11-2026	300,0	96,08	288,2	0,04
Svenska Handelsbanken AB 0.05% 03-09-2026	200,0	92,06	184,1	0,02
Svenska Handelsbanken AB 3.75% 01-11-2027	493,0	102,67	506,2	0,07
Swedbank AB 0.300% MULTI 20-05-2027	200,0	92,45	184,9	0,02
Swedbank AB 4.125% 13-11-2028	1 231,0	103,67	1 276,2	0,16
Telefonaktiebolaget LM Eric 1.875% 01-03-2024	100,0	99,62	99,6	0,01
Telefonaktiebolaget LM Eric 5.375% 29-05-2028	1 367,0	104,60	1 429,8	0,18
Telia Co AB 1.625% 23-02-2035	120,0	84,80	101,8	0,01
Telia Co AB 3% 07-09-2027	250,0	100,41	251,0	0,03
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	785,0	95,75	751,6	0,10
Tjeckien			1 986,1	0,26
CEZ AS 2.375% 06-04-2027	2 064,0	96,22	1 986,1	0,26
Turkiet			987,3	0,13
Türk Telekomunikasyon AS 6.875% 28-02-2025	1 100,0	89,76	987,3	0,13
Tyskland			23 983,3	3,09
adidas AG 0.0000000% 05-10-2028	100,0	88,42	88,4	0,01
Allianz SE 1.301% MULTI 25-09-2049	600,0	86,50	519,0	0,07
Allianz SE 3.099% MULTI 06-07-2047	200,0	98,12	196,2	0,03
Allianz SE 5.824% MULTI 25-07-2053	1 100,0	109,79	1 207,7	0,16
Amprion GmbH 3.971% 22-09-2032	1 500,0	104,42	1 566,3	0,20
Bayer AG 4.625% 26-05-2033	1 430,0	104,74	1 497,8	0,19
Berlin Hyp AG 0.375% 21-04-2031	100,0	79,08	79,1	0,01
Berlin Hyp AG 1.25% 22-01-2025	200,0	96,83	193,7	0,02
Commerzbank AG 0.1% 11-09-2025	81,0	94,83	76,8	0,01
Commerzbank AG 0.375% 01-09-2027	269,0	91,59	246,4	0,03
Commerzbank AG 3.000% MULTI 14-09-2027	300,0	97,99	294,0	0,04
Commerzbank AG 4.625% MULTI 21-03-2028	200,0	102,44	204,9	0,03
Deutsche Bahn Finance 0.950% MULTI Perp FC2025	300,0	95,70	287,1	0,04
Deutsche Bahn Finance 1.600% MULTI Perp FC2029	900,0	84,61	761,5	0,10
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.625% 15-04-2036	664,0	74,90	497,3	0,06
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.75% 16-07-2035	230,0	77,24	177,7	0,02
Deutsche Bahn Finance GMBH 1.375% 03-03-2034	100,0	85,89	85,9	0,01
Deutsche Bahn Finance GMBH 3.875% 13-10-2042	33,0	108,23	35,7	0,00
Deutsche Bank AG 1.000% MULTI 19-11-2025	100,0	97,28	97,3	0,01
Deutsche Bank AG 1.375% MULTI 17-02-2032	200,0	82,32	164,6	0,02
Deutsche Bank AG 1.750% MULTI 19-11-2030	300,0	87,06	261,2	0,03
Deutsche Bank AG 1.875% MULTI 23-02-2028	300,0	94,08	282,2	0,04
Deutsche Bank AG 2.625% 12-02-2026	400,0	98,25	393,0	0,05
Deutsche Bank AG/New Yo 3 729% MULTI 14-01-2032	770,0	76,19	586,7	0,08
Deutsche Bank AG/New Yo 3.742% MULTI 07-01-2033	1 235,0	74,44	919,3	0,12

Kort ränta Lång ränta Bland Aktie Alternativa

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Deutsche Bank AG/New Yo 4.875% MULTI 01-12-2032	1 110,0	84,55	938,5	0,12
Deutsche Bank AG/New Yo 6.720% MULTI 18-01-2029	475,0	94,94	451,0	0,06
Deutsche Bank AG/New Yo 6.819% MULTI 20-11-2029	565,0	95,46	539,3	0,07
Deutsche Boerse AG 0.000000% 22-02-2026	200,0	94,09	188,2	0,02
Deutsche Boerse AG 1.125% 26-03-2028	100,0	94,37	94,4	0,01
Deutsche Boerse AG 3.875% 28-09-2033	200,0	106,58	213,2	0,03
Deutsche Post AG 1.625% 05-12-2028	95,0	95,41	90,6	0,01
Deutsche Post AG 3.375% 03-07-2033	122,0	102,30	124,8	0,02
Deutsche Wohnen SE 1.625% 03-06-2031	100,0	86,74	86,7	0,01
DZ Bank AG Deutsche Zentral- 0.205% 23-10-2028	100,0	86,87	86,9	0,01
E.ON SE 0.35% 28-02-2030	103,0	85,10	87,6	0,01
E.ON SE 1% 07-10-2025	2,0	96,58	1,9	0,00
Eurogrid GmbH 0.741% 21-04-2033	100,0	79,11	79,1	0,01
Eurogrid GmbH 1.5% 18-04-2028	100,0	93,64	93,6	0,01
Eurogrid GmbH 1.875% 10-06-2025	100,0	97,83	97,8	0,01
Fresenius Medical Care AG 1% 29-05-2026	214,0	94,27	201,7	0,03
Fresenius SE & Co KGaA 5% 28-11-2029	1 100,0	107,03	1 177,3	0,15
Infineon Technologies AG 1.125% 24-06-2026	200,0	95,20	190,4	0,02
Landesbank Baden-Wuerttember 0.375% 29-07-2026	200,0	92,07	184,1	0,02
Landesbank Baden-Wuerttember 3.625% 16-06-2025	150,0	98,96	148,4	0,02
LEG Immobilien SE 1.5% 17-01-2034	100,0	78,81	78,8	0,01
Mercedes-Benz Group AG 0.75% 10-09-2030	100,0	86,95	86,9	0,01
Mercedes-Benz Group AG 0.75% 11-03-2033	200,0	82,78	165,6	0,02
Mercedes-Benz Group AG 1.5% 03-07-2029	198,0	93,70	185,5	0,02
Mercedes-Benz Group AG 2.375% 22-05-2030	100,0	96,70	96,7	0,01
Merck Financial Services Gmb 2.375% 15-06-2030	200,0	96,99	194,0	0,03
Robert Bosch GmbH 3.625% 02-06-2030	100,0	102,85	102,8	0,01
Robert Bosch GmbH 3.375% 02-06-2043	200,0	107,56	215,1	0,03
RWE AG 0.5% 26-11-2028	129,0	89,34	115,3	0,01
RWE AG 1% 26-11-2033	130,0	80,19	104,3	0,01
RWE AG 2.75% 24-05-2030	100,0	96,99	97,0	0,01
SAP SE 0.375% 18-05-2029	100,0	89,12	89,1	0,01
SAP SE 1.25% 10-03-2028	300,0	94,89	284,7	0,04
TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	2 662,0	97,02	2 582,7	0,33
TUI Cruises GmbH 6.5% 15-05-2026	1 410,0	99,00	1 395,9	0,18
Volkswagen Financial Service 0.375% 12-02-2030	917,0	82,77	759,0	0,10
Volkswagen Financial Service 3.375% 06-04-2028	495,0	100,95	499,7	0,06
Volkswagen Leasing GmbH 0.625% 19-07-2029	356,0	86,03	306,3	0,04
ZF Finance GmbH 2.25% 03-05-2028	900,0	92,05	828,4	0,11
Ukraina			176,1	0,02
Ukraine Government International Bond 15-03-2035	800,0	22,01	176,1	0,02
Österrike			4 514,3	0,58
Erste Group Bank AG 0.100% MULTI 16-11-2028	100,0	88,42	88,4	0,01
Erste Group Bank AG 4.000% MULTI 16-01-2031	1 300,0	103,59	1 346,7	0,17
Raiffeisen Bank Interna 4.750% MULTI 26-01-2027	1 200,0	101,13	1 213,5	0,16
Raiffeisen Bank Interna 6.000% MULTI 15-09-2028	700,0	104,44	731,1	0,09
Raiffeisen Bank Internationa 0.25% 22-01-2025	400,0	96,18	384,7	0,05
Raiffeisen Bank Internationa 5.75% 27-01-2028	700,0	107,12	749,9	0,10
Övriga värdepapper				
	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			722,9	0,09
AutoCanada Inc 5.75% 07-02-2029	1 180,0	61,26	722,9	0,09
Fonder			35 701,8	4,59
Långgräntefonder			35 701,8	4,59
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	87,1	88,93	7 744,1	1,00
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund Y-EUR	85,7	103,12	8 837,5	1,14
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	49,0	89,70	4 394,5	0,57
Nordea Emerging Market Bond growth	731,9	20,12	14 725,8	1,89
Derivatinstrument				
	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			-0,0	0,00
Räntederivat			-0,0	0,00
Terminkontrakt			-0,0	0,00
EURO-BOBL FUTURE 3/2024	-100,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2024	8 800,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2024	-2 500,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2024	300,0	0,00	0,0	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2024	12 200,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT) 3/2024	16 700,0	0,00	-0,0	0,00
US 10yr Ultra Fut 3/2024	-6 100,0	0,00	0,0	0,00
US 2YR NOTE (CBT) 3/2024	15 000,0	0,00	0,0	0,00
US LONG BOND(CBT) 3/2024	1 900,0	0,00	0,0	0,00
US ULTRA BOND CBT 3/2024	300,0	0,00	0,0	0,00
Ikke-standardiserade derivatinstrument			2 929,1	0,38
Valutaderivat			2 881,1	0,37
Terminkontrakt			2 881,1	0,37
FX FWD EUR/CAD 26-02-2024			-29,6	-0,00
FX FWD EUR/GBP 26-02-2024			-44,6	-0,01
FX FWD EUR/USD 26-02-2024			2 955,3	0,38
Kreditriskderivat			48,1	0,01
CDX-NAHYS41V2-5Y	534,6		28,2	0,00
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	250,0		19,9	0,00
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			740 825,4	95,32
Derivatinstrument			2 929,1	0,38
Kassa och övriga tillgångar, netto			33 420,3	4,30
Fondvärde			777 174,8	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	59 302,8	84,76
Tillväxtandel C	10 065,0	13,86
Avkastningsandel I	1 036,5	1,29
Avkastningsandel C	67,0	0,08

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument**Underliggande exponering vid valutaterminer**

Valuta	
CAD	-721,6
EUR	387 580,4
GBP	-3 066,6
USD	-380 911,3

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	48 246,5
Sålda räntefutures	-8 235,4

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	734,0
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-

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
 HSBC Continental Europe SA
 JP Morgan SE
 Morgan Stanley & Co LLC
 Morgan Stanley Europe SE
 Societe Generale SA

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	26 008 587,02	-137 354 068,95
Nettointäkter från derivatinstrument	6 668 039,31	-58 549 666,83
Ränteutäkter	30 766 595,30	34 011 277,85
Övriga intäkter	3 402 249,44	9 183 227,54

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 776 146,62	-2 063 905,16
Räntekostnader	-48 617,43	-88 114,98
Övriga kostnader	-2 270 122,59	-9 835 563,95

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**62 750 584,43****-164 696 814,48****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	740 871 415,65	795 166 424,96
Kundfordringar	41 293,83	23 600,00
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	2 993 221,81	17 324 159,45
Övriga	430 801,50	-
Resultatregleringar	9 412 042,28	8 802 549,31
Kassa och bank	25 304 706,56	33 268 964,79
Aktiva sammanlagt	779 053 481,63	854 585 698,51

Passiva

Fondens värde	777 174 833,03	853 893 732,71
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 590 347,35	16 188,41
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	110 119,28	160 307,49
Övriga	20 141,56	340 762,96
Resultatregleringar	158 040,41	174 706,94
Passiva sammanlagt	779 053 481,63	854 585 698,51

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	10 482 739,38	31 236 183,85
Överlåtelseförluster	-44 943 955,97	-61 375 950,22
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	60 469 803,61	-107 214 302,58
Sammanlagt	26 008 587,02	-137 354 068,95

Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	6 023 644,22	5 870 312,68
Förluster	-2 630 021,89	-21 045 092,46
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-176 352,64	554 317,96
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	27 697 546,15	22 273 131,37
Förluster	-11 018 585,40	-83 747 645,77
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-13 228 191,13	17 545 309,39
Sammanlagt	6 668 039,31	-58 549 666,83

Ökning av placeringarnas verkliga värde	69 617 976,71	27 265 954,66
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-22 552 716,87	-116 380 629,89
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	9 157,58	13 427,37

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	853 893 732,71	1 115 227 578,58
Teckning av fondandelar	38 931 085,63	79 189 786,90
Inlösen av fondandelar	-178 250 293,54	-175 607 963,77
Utdelning av avkastning	-150 276,20	-218 854,52
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	62 750 584,43	-164 696 814,48
Fondens värde 31.12.	777 174 833,03	853 893 732,71
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	777 174 833,03	853 893 732,71

Nordea Focus Ränta

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

För ränteplaceringarna i eurozonen var 2023 utmärkt. På indexnivå avkastade statsobligationer i eurozonen 7 % och investment grade-obligationer i eurozonen 8 %.

Centralbankerna fortsatte att höja styrräntorna under året. ECB höjde sin inlåningsränta med 150 räntepunkter till 4 %. På grund av de hökaktiga centralbankerna förblev de korta marknadsräntorna höga den största delen av året och bjöd på den bästa avkastningen på 15 år. Den bästa avkastningen på obligationerna noterades dock först under de två sista månaderna av året. I november–december sjönk räntan på Tysklands tioåriga obligation med hela 79 räntepunkter till följd av gynnsamma inflationssiffror. Vid årsskiftet prisade marknaden in att ECB inleder sina räntesänkningar med en stor sannolikhet redan i mars 2024.

Fondandelens relativa utveckling gynnades av att den i början av året hade en mindre vikt i statsobligationer än jämförelseindexet och en större vikt i obligationer med fastighetssäkerhet (covered bonds) än indexet. Prestationen dämpades av fondens placeringar i finska fastighetsinvesteringsbolag då kreditriskpremierna förblev höga. Mot slutet av året kom dock positiva nyheter även från fastighetssektorn då företagen i sektorn lyckades ingå låneavtal inför 2024. Fondens ränterisk varierade mellan 4,5 och 5,0 år. Den nuvarande räntenivån ger fortsatt bra avkastningspotential och dessutom lite skydd mot eventuell ytterligare ränteuppgång.

Under året deltog fonden aktivt i utvalda nyemissioner på obligationsmarknaden. Vi deltog i bland annat följande emissioner: Elisa Abp, Huhtamäki Abp, Neste Abp, Securitas och Stora Enso.

Fonden är aktivt förvaltd 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 och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garteringssyfte, 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

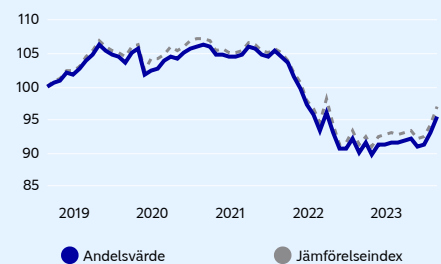
Riskenivå



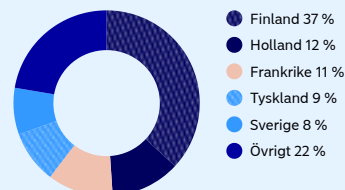
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

BASFakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	50,7	48,0	49,7
Tillväxtandel A, EUR	12,32462	11,62852	13,47561
Tillväxtandel C, EUR	12,64270	11,90483	13,76802
Avkastningsandel C, EUR	8,91420	8,44240	9,86230
Tillväxtandel I, EUR	12,64270	11,90483	13,76802
Avkastningsandel I, EUR	10,81610	10,23553	11,96095

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Administrativa kostnader A, %	0,60
Administrativa kostnader C, %	0,40
Administrativa kostnader I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	217,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Flexibel prissättningsmetod

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

- 1.1.–31.3.2022 teckningar 0,15 % och inlösen 0,15 %
- 1.4.–30.6.2022 teckningar 0,15 % och inlösen 0,15 %
- 1.7.–30.9.2023 teckningar 0,15 % och inlösen 0,15 %
- 1.10.–31.12.2023 teckningar 0,13 % och inlösen 0,13 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	5,99
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	6,20
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	6,20
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	6,28
Andelens volatilitet, %	5,08
Jämförelseindexets volatilitet, %	5,65
Active Share, %	-
Sharpe	-88,78
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-5
Räntekänslighet, modifierad duration	4,88
Ränterisk, duration, år	4,98

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
0,84	1,17	0,95	0,95	0,44

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

Euribor 3M (365/360) 20 %, ICE BofA EUR Corporate 40 %, ICE BofA EMU Direct Governments, AAA-AA Rated 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 räntederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			47 605,7	93,88
Belgien			791,7	1,56
Kingdom of Belgium Governmen 5% 28-03-2035	650,0	121,80	791,7	1,56
Finland			18 511,7	36,50
Cargotec Oyj 1.25% 23-01-2025	1 200,0	97,11	1 165,3	2,30
Cargotec Oyj 2.375% 28-03-2024	500,0	99,63	498,2	0,98
DNA Oyj 1.375% 27-03-2025	1 450,0	96,92	1 405,3	2,77
Elenia Verkko Oyj 0.375% 06-02-2027	900,0	91,09	819,8	1,62
Elisa Oyj 4% 27-01-2029	350,0	103,64	362,7	0,72
Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2030	900,0	85,46	769,2	1,52
Finland Government Bond 0.125% 15-04-2036	1 250,0	73,26	915,8	1,81
Huhtamaki Oyj 1.125% 20-11-2026	1 000,0	92,03	920,3	1,81
Huhtamaki Oyj 5.125% 24-11-2028	200,0	104,34	208,7	0,41
Kemira Oyj 1.75% 30-05-2024	1 195,0	99,01	1 183,2	2,33
Kemira Oyj 1% 30-03-2028	900,0	90,04	810,3	1,60
Kojamo Oyj 1.625% 07-03-2025	371,0	95,84	355,6	0,70
Kojamo Oyj 1.875% 27-05-2027	700,0	89,58	627,0	1,24
Metso Oyj 4.375% 22-11-2030	300,0	103,36	310,1	0,61
Metso Oyj 4.875% 07-12-2027	480,0	105,08	504,4	0,99
Neste Oyj 0.75% 25-03-2028	1 000,0	90,83	908,3	1,79
Neste Oyj 3.875% 16-03-2029	1 000,0	103,20	1 032,0	2,04
Nordea Kiinnitysluottopankki 1% 30-03-2029	500,0	91,66	458,3	0,90
Nordea Kiinnitysluottopankki 2.625% 01-12-2025	300,0	99,55	298,7	0,59
OP Corporate Bank plc 4.125% 18-04-2027	400,0	102,96	411,9	0,81
S-Pankki Oyj FRN 04-04-2025	400,0	99,11	396,4	0,78
Sampo Oyj 2.500% MULTI 03-09-2052	300,0	84,41	253,2	0,50
SATO Oyj 1.375% 31-05-2024	1 500,0	97,97	1 469,6	2,90
Stora Enso Oyj 4% 01-06-2026	200,0	101,06	202,1	0,40
TietoEVRY Oyj 2% 17-06-2025	1 800,0	97,04	1 746,8	3,44
VR-Yhtymä Oyj 2.375% 30-05-2029	500,0	95,76	478,8	0,94
Frankrike			5 718,9	11,28
AXA Bank Europe SCF 0.25% 09-06-2040	300,0	64,21	192,6	0,38
BPCE SFH SA 0.75% 23-02-2029	500,0	90,46	452,3	0,89
Cie de Financement Foncier S 3.125% 17-05-2029	300,0	101,62	304,9	0,60
French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	400,0	93,93	375,7	0,74
French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	115,0	56,27	64,7	0,13
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	310,0	72,76	225,6	0,44
French Republic Government B 1.75% 25-05-2066	200,0	71,67	143,3	0,28
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	1 100,0	87,07	957,8	1,89
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	1 500,0	101,35	1 520,2	3,00
French Republic Government B 2% 25-05-2048	400,0	82,87	331,5	0,65
French Republic Government B 5.5% 25-04-2029	400,0	115,93	463,7	0,91
MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	800,0	85,81	686,4	1,35
Holland			6 061,8	11,95
Citycon Treasury BV 2.375% 15-01-2027	500,0	87,70	438,5	0,86
Citycon Treasury BV 2.5% 01-10-2024	1 000,0	97,82	978,2	1,93
Cooperative Rabobank UA 0.875% 01-02-2029	800,0	91,83	734,7	1,45
ING Bank NV 1% 17-02-2037	200,0	78,59	157,2	0,31
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2052	200,0	51,57	103,1	0,20
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	300,0	74,15	222,4	0,44
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2032	1 400,0	86,46	1 210,4	2,39
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	500,0	104,86	524,3	1,03
Netherlands Government Bond 4% 15-01-2037	500,0	116,78	583,9	1,15
NIIBC Bank NV 1% 11-09-2028	1 200,0	92,42	1 109,1	2,19
Irland			1 466,4	2,89
Atlas Copco Finance DAC 0.125% 03-09-2029	400,0	86,04	344,2	0,68
Securitas Treasury Ireland D 4.25% 04-04-2027	500,0	102,00	510,0	1,01
Transmission Finance DAC 0.375% 18-06-2028	700,0	87,45	612,2	1,21
Kanada			155,4	0,31
CPPIB Capital Inc 0.25% 18-01-2041	250,0	62,15	155,4	0,31
Luxemburg			662,2	1,31
European Union 2.625% 04-02-2048	500,0	93,16	465,8	0,92
European Union 3% 04-03-2053	200,0	98,21	196,4	0,39
Norge			1 556,7	3,07
DNB Boligkreditt AS 0.01% 21-01-2031	600,0	82,29	493,7	0,97
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.05% 03-11-2028	300,0	87,65	262,9	0,52
Storebrand Livsforsikri 1.875% MULTI 30-09-2051	1 000,0	80,00	800,0	1,58
Spanien			1 954,1	3,85
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2024	500,0	98,53	492,7	0,97
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	178,0	71,96	128,1	0,25
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	222,0	95,22	211,4	0,42
Telefonica Emisiones SA 1.201% 21-08-2027	1 200,0	93,50	1 122,0	2,21
Storbritannien			568,2	1,12
Rentokil Initial PLC 0.875% 30-05-2026	600,0	94,71	568,2	1,12
Sverige			4 098,8	8,08
Sandvik AB 3.75% 27-09-2029	500,0	103,68	518,4	1,02
Skandinaviska Enskilda Banke 3.25% 24-11-2025	900,0	100,12	901,1	1,78
Svenska Handelsbanken AB 2.625% 05-09-2029	250,0	97,71	244,3	0,48
Svenska Handelsbanken AB 3.75% 01-11-2027	800,0	102,67	821,4	1,62
Swedbank AB 0.25% 02-11-2026	700,0	92,28	646,0	1,27
Telia Co AB 1.375% MULTI 11-05-2081	500,0	93,13	465,6	0,92
Telia Co AB 3% 07-09-2027	500,0	100,41	502,1	0,99
Tyskland			4 595,6	9,06
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	800,0	78,84	630,7	1,24

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	1 200,0	88,41	1 061,0	2,09
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	400,0	92,82	371,3	0,73
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	300,0	94,93	284,8	0,56
Bundesrepublik Deutschland B 1.7% 15-08-2032	550,0	97,95	538,7	1,06
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	405,0	120,43	487,7	0,96
Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.75% 14-02-2033	1 200,0	101,78	1 221,3	2,41
Österrike			1 464,2	2,89
Republic of Austria Governme 0.25% 20-10-2036	1 250,0	73,52	919,0	1,81
Republic of Austria Governme 0.9% 20-02-2032	400,0	88,14	352,6	0,70
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	250,0	77,03	192,6	0,38

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 3/2024	-1 400,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2024	-1 700,0	0,00	0,0	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2024	3 500,0	0,00	0,0	0,00
Markn.värde/ Värdeför. (1 000)				%
Värdepapper totalt			47 605,7	93,88
Kassa och övriga tillgångar, netto			3 105,7	6,12
Fondvärde			50 711,3	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	1 636,3	40,79
Tillväxtandel C	1 293,5	32,25
Tillväxtandel A	1 062,9	25,83
Avkastningsandel I	52,8	1,13
Avkastningsandel C	0,1	0,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	3 366,3
Sålda räntefutures	-3 022,1

Motpart till derivathandel

Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	2 275 629,74	-8 137 900,15
Nettointäkter från derivatinstrument	-85 271,00	1 215 229,02
Ränteeinkäster	869 558,81	657 031,12
Övriga intäkter	8 042,91	24 523,52

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-217 385,87	-204 281,40
Räntekostnader	-	-4 514,54
Övriga kostnader	-0,19	24,40

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**2 850 574,40****-6 449 888,03****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	47 605 668,72	45 063 659,78
Kundfordringar	23 850,00	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	36 940,00
Resultatregleringar	485 313,04	406 986,07
Kassa och bank	2 620 756,72	2 491 340,80
Aktiva sammanlagt	50 735 588,48	47 998 926,65

Passiva

Fondens värde	50 711 323,95	47 979 982,83
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	2 275,00	-
Övriga skulder		
Övriga	3 010,23	404,89
Resultatregleringar	18 979,30	18 538,93
Passiva sammanlagt	50 735 588,48	47 998 926,65

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	4 280,00	45 343,86
Överlåtelseförluster	-399 057,39	-524 724,22
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 670 407,13	-7 658 519,79
Sammanlagt	2 275 629,74	-8 137 900,15

Nettointäkter från derivatinstrument

Ränterelaterade poster		
Vinster	545 625,83	1 000 394,70
Förluster	-244 913,08	-529,56
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-385 983,75	215 363,88
Sammanlagt	-85 271,00	1 215 229,02

Ökning av placeringarnas verkliga värde	2 694 211,13	487 599,12
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-409 787,75	-7 930 755,03
Transaktionskostnader som hänförs till fondens placeringar	570,40	529,56

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	47 979 982,83	49 708 385,83
Teckning av fondandelar	7 225 399,47	17 640 344,38
Inlösen av fondandelar	-7 341 307,19	-12 908 578,84
Utdelning av avkastning	-3 325,56	-10 280,51
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	2 850 574,40	-6 449 888,03
Fondens värde 31.12.	50 711 323,95	47 979 982,83
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	50 711 323,95	47 979 982,83

Nordea Företagslån Plus

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Sentimentet på marknaden var ibland tudelat och fluktuationen stor, men placeringarna fick till slut bra avkastning. High yield-segmenten presterade bättre och investment grade-segmenten sämre än jämförelseindexet då räntorna på statsobligationer vände uppåt under året. Det berodde på att IG-obligationerna är känsligare för ränteuppgången. Marknadsutvecklingen baserade sig främst på förväntningarna på Feds penningpolitik. I början av fjolåret steg marknaden då man trodde att Fed skulle lätta på sina strama politik. Optimismen minskade dock under året då det blev klart att räntorna förblir höga längre än väntat.

November och december var de bästa månaderna för vissa marknadssegment då sentimentet blev klart bättre. Den avtagande inflationen i USA, ett sannolikt slut på Feds räntehöjningar och förväntningarna på räntesänkningar innevarande år bidrog till att marknaden började stiga starkt. Till följd av det här sjönk räntorna på statsobligationer med olika löptider under de sista veckorna av året.

Avkastningen på fondandelen var positiv men något svagare än på jämförelseindexet. Fondens prestation dämpades av undervikten i high yield-obligationer och problemobligationer. Bolagsvalen i detta segment kompenserade ändå för den här effekten. Sett till olika regioner gynnades utvecklingen av våra värdepappersval i fråga om europeiska high yield-obligationer, men undervikten i Europa hade däremot en motsatt effekt.

Undervikten på tillväxtmarknaderna hade den största positiva effekten på fondens relativa utveckling. Tillväxtmarknaderna presterade sämre än de flesta andra regioner främst på grund av att den fortsatt utmanande situationen på fastighetssektorn i Kina utvecklades svagt. Avkastningen dämpades av telekom- och försäkringssektorerna samt undervikten i energisektorn medan fastigheter, fritid och media hade en positiv effekt.

De bästa enskilda placeringarna var Adria Topco B.V., KIK Custom, Country Garden Holdings Co. Ltd., Norwegian Cruise Line Holdings Ltd. och Sino-Ocean Group Holdings Ltd. De sämsta placeringarna var bland annat Total Play Telecommunications, Carvana Co., Lincoln National Corporation, Deutsche Telekom AG och KWG Group Holdings Limited.

Fonden är aktivt förvaltd 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 och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garteringssyfte, 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

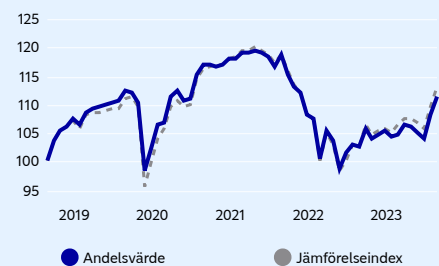
Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

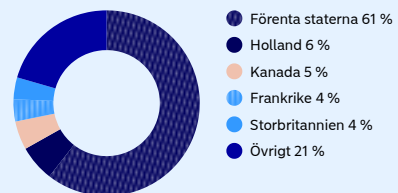
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	541,2	815,1	874,1
Tillväxtandel A, EUR	27,37898	25,24737	29,15904
Tillväxtandel A, SEK	304,79641	280,75609	-
Avkastningsandel A, EUR	15,54835	14,70183	17,53017
Tillväxtandel C, EUR	28,39403	26,06619	29,96885
Avkastningsandel C, EUR	9,11489	8,57986	10,18396

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,55
Administrativa kostnader A, %	1,00
Administrativa kostnader C, %	0,55
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	7 516,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Flexibel prissättningsmetod

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

- 1.1.–31.3.2023 teckningar 0,35 % och inlösen 0,35 %
- 1.4.–30.6.2023 teckningar 0,35 % och inlösen 0,35 %
- 1.7.–30.9.2023 teckningar 0,30 % och inlösen 0,30 %
- 1.10.–31.12.2023 teckningar 0,25 % och inlösen 0,25 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	8,44
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	8,56
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	8,93
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	10,35
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	10,47
Andelens volatilitet, %	7,82
Jämförelseindexets volatilitet, %	7,95
Active Share, %	-
Sharpe	-35,04
Omsättningshastigheten i portföljen, %	70
Räntekänslighet, modifierad duration	2,91
Ränterisk, duration, år	3,67

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
1,47	1,91	1,59	1,63	0,77

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR)

Beräkning av total riskeponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placementsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			504 337,3	93,19
Amerika			330 294,8	61,03
Acushnet Co 7.375% 15-10-2028	822,0	94,50	776,8	0,14
Affinity Interactive 6.875% 15-12-2027	2 143,0	80,74	1 730,3	0,32
Albertsons Cos Inc / Safeway 3.25% 15-03-2026	1 678,0	85,45	1 433,8	0,26
Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	1 334,0	82,34	1 098,5	0,20
Albertsons Cos Inc / Safeway 6.5% 15-02-2028	1 208,0	91,51	1 105,5	0,20
Allegiant Travel Co 7.25% 15-08-2027	373,0	88,68	330,8	0,06
Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026	2 615,0	90,14	2 357,1	0,44
Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029	334,0	73,88	246,8	0,05
Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	1 402,0	88,81	1 245,1	0,23
American Airlines Inc 8.5% 15-05-2029	3 400,0	95,64	3 251,8	0,60
American Airlines Inc/Aadvan 5.5% 20-04-2026	2 858,0	89,94	2 142,1	0,40
Amsted Industries Inc 5.625% 01-07-2027	2 233,0	90,29	2 016,3	0,37
Antares Holdings LP 7.95% 11-08-2028	907,0	93,88	851,5	0,16
Aramark Services Inc 5% 01-02-2028	1 304,0	87,87	1 145,8	0,21
Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	2 530,0	82,08	2 076,7	0,38
Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028	1 374,0	78,41	1 077,3	0,20
Arsenal AIC Parent LLC 8% 01-10-2030	862,0	94,56	815,1	0,15
Artera Services LLC 9.033% 04-12-2025	3 181,0	85,89	2 732,1	0,50
Asbury Automotive Group Inc 4.625% 15-11-2029	1 141,0	83,92	957,5	0,18
Avantor Funding Inc 3.875% 01-11-2029	1 135,0	82,28	933,9	0,17
Avient Corp 5.75% 15-05-2025	1 660,0	90,62	1 504,3	0,28
Avient Corp 7.125% 01-08-2030	315,0	94,28	297,0	0,05
Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029	1 524,0	83,85	1 277,9	0,24
Avis Budget Car Rental LLC / 8% 15-02-2031	1 365,0	90,47	1 235,0	0,23
Ball Corp 2.875% 15-08-2030	2 866,0	77,79	2 229,5	0,41
Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	2 972,0	94,40	2 805,6	0,52
Bath & Body Works Inc 9.375% 01-07-2025	1 050,0	95,67	1 004,6	0,19
Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025	3 607,0	100,12	3 611,4	0,67
Boyd Gaming Corp 4.75% 01-12-2027	1 537,0	87,25	1 341,1	0,25
Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15-03-2029	950,0	93,56	888,8	0,16
Brink's Co/The 5.5% 15-07-2025	1 753,0	90,17	1 580,7	0,29
Brundage-Bone Concrete Pumpi 6% 01-02-2026	1 346,0	90,59	1 219,4	0,23
Cable One Inc 4% 15-11-2030	2 404,0	73,41	1 764,7	0,33
Canpack SA / Canpack US LLC 2.375% 01-11-2027	3 808,0	91,92	3 500,4	0,65
Carpenter Technology Corp 6.375% 15-07-2028	549,0	91,02	499,7	0,09
Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029	1 801,0	80,50	1 449,9	0,27
Cascades Inc/Cascades USA Inc 5.375% 15-01-2028	1 823,0	87,70	1 598,8	0,30
Catalent Pharma Solutions In 2.375% 01-03-2028	3 476,0	87,31	3 035,0	0,56
Catalent Pharma Solutions In 3.5% 01-04-2030	1 020,0	78,89	804,7	0,15
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	581,0	79,24	460,4	0,09
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-02-2032	1,0	79,94	0,8	0,00
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	6 406,0	82,83	5 306,4	0,98
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.375% 01-06-2029	4 593,0	85,48	3 926,3	0,73
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.5% 01-05-2026	959,0	89,99	863,0	0,16
CD&R Smokey Buyer Inc 6.75% 15-07-2025	1 284,0	89,66	1 151,2	0,21
CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15-02-2029	1 23,0	82,88	101,9	0,02
CDW LLC / CDW Finance Corp 4.25% 01-04-2028	1 370,0	86,77	1 188,8	0,22
Centene Corp 4.625% 15-12-2029	1 995,0	86,91	1 733,8	0,32
Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030	397,0	94,84	376,5	0,07
CHS/Community Health Systems 4.75% 15-02-2031	227,0	71,58	162,5	0,03
CHS/Community Health Systems 5.25% 15-05-2030	1 524,0	76,04	1 158,9	0,21
CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029	648,0	81,59	528,7	0,10
Churchill Downs Inc 5.75% 01-04-2030	1 075,0	88,37	950,0	0,18
Clarivate Science Holdings C 3.875% 01-07-2028	1 660,0	85,44	1 418,4	0,26
Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	2 791,0	88,81	2 478,8	0,46
Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-01-2032	380,0	78,95	300,0	0,06
Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031	281,0	79,78	224,2	0,04
Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	1 930,0	87,24	1 683,7	0,31
Cogent Communications Group 3.5% 01-05-2026	442,0	86,74	383,4	0,07
Cogent Communications Group 7% 15-06-2027	2 012,0	91,06	1 832,4	0,34
CommScope Inc 4.75% 01-09-2029	1 331,0	60,87	810,1	0,15
CommScope Inc 6% 01-03-2026	270,0	80,77	218,1	0,04
CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	538,0	47,88	257,6	0,05
CommScope Technologies LLC 6% 15-06-2025	1 06,0	73,86	78,3	0,01
Compass Minerals Internation 6.75% 01-12-2027	499,0	89,74	447,8	0,08
Coty Inc/HFC Prestige Product 6.625% 15-07-2030	844,0	93,18	786,4	0,15
Covanta Holding Corp 4.875% 01-12-2029	756,0	79,20	598,8	0,11
Covanta Holding Corp 5% 01-09-2030	1 243,0	77,25	960,2	0,18
Credit Acceptance Corp 9.25% 15-12-2028	1 265,0	96,65	1 222,6	0,23
CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	2 103,0	54,65	1 149,3	0,21
CSC Holdings LLC 5.25% 01-06-2024	2 619,0	88,71	2 323,4	0,43
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	3 234,0	83,78	2 709,5	0,50
CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	2 140,0	56,45	1 208,0	0,22
Dana Inc 4.5% 15-02-2032	1 654,0	78,87	1 304,4	0,24
Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	1 346,0	89,28	1 201,6	0,22
Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	2 059,0	85,19	1 754,0	0,32
DISH DBS Corp 5.25% 01-12-2026	412,0	77,73	320,2	0,06
DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028	1 23,0	72,37	89,0	0,02
DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	1 563,0	54,20	847,2	0,16
DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	519,0	94,85	492,3	0,09
Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	2 568,0	88,93	2 283,7	0,42
Elanco Animal Health Inc 6.65% 28-08-2028	1 705,0	94,03	1 603,2	0,30
Emerald Debt Merger Sub LLC 6.375% 15-12-2030	2 273,0	107,24	2 437,6	0,45
Emerald Debt Merger Sub LLC 6.625% 15-12-2030	714,0	92,57	661,0	0,12
Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028	1 664,0	86,71	1 442,9	0,27
Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029	2 021,0	81,49	1 646,9	0,30
EnerSys 4.375% 15-12-2027	3 009,0	86,06	2 589,4	0,48
Entegris Inc 4.375% 15-04-2028	1 923,0	86,23	1 658,2	0,31
Everi Holdings Inc 5% 15-07-2029	1 132,0	82,50	933,9	0,17
Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028	1 147,0	85,68	982,8	0,18
Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	733,0	89,96	659,4	0,12
Fifth Third Bancorp 4.772% MULTI 28-07-2030	412,0	88,60	365,0	0,07
Fifth Third Bank NA 3.85% 15-03-2026	676,0	87,14	589,1	0,11
First Student Bidco Inc / Fi 4% 31-07-2029	635,0	78,59	499,1	0,09
FirstEnergy Corp 4.15% 15-07-2027	2 027,0	87,14	1 766,3	0,33
Ford Motor Credit Co LLC 4.542% 01-08-2026	3 175,0	87,74	2 785,8	0,51
Ford Motor Credit Co LLC 4.95% 28-05-2027	2 170,0	88,45	1 919,4	0,35
Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06-03-2026	982,0	92,82	911,5	0,17
Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 06-03-2030	1 280,0	97,48	1 247,7	0,23
Fortress Transportation and 6.5% 01-10-2025	1 233,0	90,32	1 113,6	0,21
Foundation Building Material 6% 01-03-2029	1 049,0	81,49	854,8	0,16
Freedom Mortgage Corp 12% 01-10-2028	846,0	98,94	837,0	0,15
Gates Global LLC / Gates Cor 6.25% 15-01-2026	1 729,0	90,17	1 559,1	0,29
GLP Capital LP / GLP Financi 5.25% 01-06-2025	750,0	90,20	676,5	0,13
GLP Capital LP / GLP Financi 5.75% 01-06-2028	750,0	91,32	684,9	0,13
Go Daddy Operating Co LLC / 3.5% 01-03-2029	2 062,0	82,42	1 699,5	0,31
GrafTech Finance Inc 4.625% 15-12-2028	1 917,0	60,12	1 152,5	0,21

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030	542,0	81,60	442,3	0,08
Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029	2 101,0	77,06	1 619,0	0,30
Group 1 Automotive Inc 4% 15-08-2028	1 852,0	83,99	1 555,5	0,29
GTCR W-2 Merger Sub LLC 7.5% 15-01-2031	943,0	95,72	902,6	0,17
GYP Holdings III Corp 4.625% 01-05-2029	726,0	83,17	603,8	0,11
H&E Equipment Services Inc 3.875% 15-12-2028	2 664,0	82,34	2 193,4	0,41
Hanesbrands Inc 4.875% 15-05-2026	320,0	87,37	279,6	0,05
HealthEquity Inc 4.5% 01-10-2029	1 018,0	84,21	857,3	0,16
Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	3 577,0	89,43	3 199,0	0,59
Hertz Corp/The 4.625% 01-12-2026	1 861,0	81,24	1 512,0	0,28
Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030	1 414,0	87,87	1 242,4	0,23
Hologic Inc 3.25% 15-02-2029	3 795,0	82,16	3 118,0	0,58
Howmet Aerospace Inc 6.875% 01-05-2025	830,0	91,89	762,7	0,14
iHeartCommunications Inc 4.75% 15-01-2028	523,0	69,73	364,7	0,07
iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027	756,0	72,02	544,5	0,10
Imola Merger Corp 4.75% 15-05-2029	575,0	86,15	495,4	0,09
Innophos Holdings Inc 9.375% 15-02-2028	2 745,0	82,31	2 259,4	0,42
IQVIA Inc 1.75% 15-03-2026	1 284,0	96,34	1 237,0	0,23
IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	1 931,0	95,60	1 846,1	0,34
IQVIA Inc 2.875% 15-09-2025	1 483,0	98,72	1 464,1	0,27
Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031	2 528,0	82,70	2 090,8	0,39
Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2029	542,0	85,84	465,2	0,09
Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	2 507,0	86,61	2 171,4	0,40
JetBlue 2020-1 Class B Pass 7.75% 15-11-2028	617,0	92,69	573,9	0,10
Kraft Heinz Foods Co 3.875% 15-05-2027	1 751,0	88,90	1 556,7	0,29
Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026	3 276,0	88,35	2 894,2	0,53
Kronos Acquisition Holdings 7% 31-12-2027	3 398,0	86,55	2 941,0	0,54
Lamar Media Corp 4% 15-02-2030	2 108,0	83,24	1 754,7	0,32
Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	2 068,0	88,63	1 832,9	0,34
LCM Investments Holdings II 4.875% 01-05-2029	944,0	84,19	794,8	0,15
LCM Investments Holdings II 8.25% 01-08-2031	603,0	94,58	570,3	0,11
Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	1 250,0	38,11	476,3	0,09
Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	522,0	38,56	201,3	0,04
LGI Homes Inc 4% 15-07-2029	1 421,0	78,19	1 111,0	0,21
Light & Wonder International 7.5% 01-09-2031	613,0	94,47	579,1	0,11
Lithia Motors Inc 3.875% 01-06-2029	676,0	81,85	553,3	0,10
LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029	2 000,0	83,79	1 675,7	0,31
Macy's Retail Holdings LLC 6.125% 15-03-2032	639,0	85,77	548,1	0,10
Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	2 513,0	86,75	2 180,1	0,40
Match Group Holdings II LLC 5.625% 15-02-2029	1 373,0	88,00	1 208,2	0,22
Match Group Holdings II LLC 5% 15-12-2027	64,0	88,52	56,7	0,01
Mattel Inc 3.375% 01-04-2026	1 027,0	86,18	885,1	0,16
Mattel Inc 5.875% 15-12-2027	835,0	90,47	755,4	0,14
Mauser Packaging Solutions H 9.25% 15-04-2027	519,0	88,95	461,7	0,09
Michaels Cos Inc/The 5.25% 01-05-2028	213,0	72,52	154,5	0,03
Michaels Cos Inc/The 7.875% 01-05-2029	874,0	57,09	499,0	0,09
Mileage Plus Holdings LLC / 6.5% 20-06-2027	1 920,0	90,85	1 742,1	0,32
MSCI Inc 3.875% 15-02-2031	1 375,0	82,81	1 138,6	0,21
NCR Voyix Corp 5.125% 15-04-2029	933,0	86,15	803,7	0,15
NCR Voyix Corp 5.25% 01-10-2030	658,0	83,23	547,6	0,10
NESCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029	1 132,0	83,79	948,5	0,18
Netflix Inc 5.875% 15-02-2025	1 768,0	93,33	1 647,7	0,30
Newell Brands Inc 6.375% 15-09-2027	1 168,0	90,31	1 054,8	0,19
News Corp 3.875% 15-05-2029	832,0	83,37	693,6	0,13
News Corp 5.125% 15-02-2032	1 182,0	86,07	1 017,3	0,19
NextEra Inc 5.625% 15-07-2027	727,0	87,60	636,9	0,12
NextEra Energy Operating Par 4.25% 15-07-2024	736,0	89,54	660,8	0,12
NextEra Energy Operating Par 4.5% 15-09-2027	1 526,0	87,20	1 330,7	0,25

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
TMS International Corp/DE 6.25% 15-04-2029	867,0	74,81	648,6	0,12
TopBuild Corp 4.125% 15-02-2032	253,0	80,66	204,1	0,04
TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	844,0	90,63	764,9	0,14
TriMas Corp 4.125% 15-04-2029	1 712,0	81,45	1 394,3	0,26
TripAdvisor Inc 7% 15-07-2025	2 811,0	90,83	2 553,3	0,47
Triton Water Holdings Inc 6.25% 01-04-2029	587,0	78,95	463,5	0,09
Truist Bank 3.625% 16-09-2025	586,0	87,56	513,1	0,09
Twilio Inc 3.625% 15-03-2029	1 435,0	82,68	1 186,5	0,22
Uber Technologies Inc 7.5% 15-09-2027	3 088,0	93,81	2 896,8	0,54
United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026	902,0	88,33	796,7	0,15
United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	707,0	84,76	599,3	0,11
United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	2 635,0	80,49	2 121,0	0,39
United Rentals Holding America 4.875% 15-01-2028	1 213,0	88,36	1 071,8	0,20
Uniti Group LP / Uniti Group 10.5% 15-02-2028	2 194,0	91,84	2 015,7	0,37
Univision Communications Inc 4.5% 01-05-2029	700,0	81,11	567,7	0,10
US Foods Inc 4.625% 01-06-2030	514,0	84,48	434,2	0,08
US Foods Inc 6.875% 15-09-2028	864,0	93,30	806,1	0,15
Valvoline Inc 3.625% 15-06-2031	2 056,0	77,42	1 591,8	0,29
Verde Purchaser LLC 10.5% 30-11-2030	1 700,0	91,33	1 552,6	0,29
Viavi Solutions Inc 3.75% 01-10-2029	1 534,0	79,36	1 217,5	0,23
VICI Properties LP / VICI No 3.5% 15-02-2025	1 164,0	88,27	1 027,4	0,19
VICI Properties LP / VICI No 4.25% 01-12-2026	2 740	87,21	2 390	0,04
VICI Properties LP / VICI No 4.625% 15-06-2025	1 684,0	88,98	1 498,4	0,28
Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	1 116,0	75,72	845,0	0,16
Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026	4 623,0	90,26	4 172,5	0,77
Vistra Operations Co LLC 5.625% 15-02-2027	736,0	89,35	657,6	0,12
Warnermedia Holdings Inc 3.755% 15-03-2027	848,0	86,84	736,4	0,14
WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	2 456,0	87,65	2 152,7	0,40
Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	762,0	87,23	664,7	0,12
WESCO Distribution Inc 7.125% 15-06-2025	1 171,0	91,27	1 068,7	0,20
WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	2 687,0	93,09	2 501,3	0,46
White Cap Buyer LLC 6.875% 15-10-2028	2 740	87,74	2 404	0,04
Williams Scotsman Inc 4.625% 15-08-2028	1 668,0	85,49	1 425,9	0,26
WMG Acquisition Corp 3.75% 01-12-2029	399,0	82,53	329,3	0,06
WMG Acquisition Corp 3.875% 15-07-2030	189,0	81,99	155,0	0,03
WR Grace Holdings LLC 5.625% 15-08-2029	1 478,0	80,08	1 183,6	0,22
Wynn Resorts Finance LLC / W 5.125% 01-10-2029	1 067,0	85,55	912,8	0,17
XHR LP 4.875% 01-06-2029	1 498,0	83,43	1 249,8	0,23
XPO Inc 6.25% 01-06-2028	2 010,0	91,78	1 844,8	0,34
XPO Inc 7.125% 01-06-2031	818,0	93,93	768,3	0,14
Yum! Brands Inc 4.75% 15-01-2030	964,0	87,85	846,8	0,16
Yum! Brands Inc 5.375% 01-04-2032	1 534,0	89,06	1 366,2	0,25
Australien			2 145,2	0,40
Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	2 225,0	96,41	2 145,2	0,40
Bermuda			8 286,2	1,53
NCL Corp Ltd 5.875% 15-02-2027	1 423,0	89,81	1 278,0	0,24
NCL Corp Ltd 5.875% 15-03-2026	701,0	88,44	620,0	0,11
NCL Finance Ltd 6.125% 15-03-2028	3 576,0	86,55	3 094,9	0,57
Viking Cruises Ltd 5.875% 15-09-2027	586,0	87,44	512,4	0,09
Viking Cruises Ltd 9.125% 15-07-2031	2 238,0	96,54	2 160,5	0,40
VOC Escrow Ltd 5% 15-02-2028	714,0	86,89	620,4	0,11
Brasilien			5 359,7	0,99
Brazilian Government Interna 3.75% 12-09-2031	5 514,0	80,95	4 463,7	0,82
Brazilian Government Interna 4.75% 14-01-2050	1 281,0	69,94	896,0	0,17
Brittiska Jungfruöarna			3 742,8	0,69
Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% 04-04-2027	1 825,0	89,53	1 633,8	0,30
Greenland Global Investment Ltd 26-09-2029	925,0	13,13	121,4	0,02
RKPF Overseas 2020 A Ltd 5.125% 26-07-2026	300,0	21,25	63,7	0,01
Studio City Finance Ltd 6.5% 15-01-2028	2 288,0	84,08	1 923,8	0,36
Caymanöarna			4 785,8	0,88
Agile Group Holdings Ltd 5.5% 17-05-2026	200,0	12,15	24,3	0,00
Agile Group Holdings Ltd 5.5% 21-04-2025	747,0	13,61	101,7	0,02
Melco Resorts Finance Ltd 4.875% 06-06-2025	3 051,0	87,88	2 681,4	0,50
Melco Resorts Finance Ltd 5.375% 04-12-2029	2 159,0	80,10	1 729,4	0,32
Seagate HDD Cayman 4.125% 15-01-2031	158,0	81,04	128,0	0,02
Seagate HDD Cayman 8.5% 15-07-2031	123,0	98,32	120,9	0,02
Colombia			1 535,4	0,28
Colombia Telecomunicaciones 4.95% 17-07-2030	2 733,0	56,18	1 535,4	0,28
Finland			1 951,3	0,36
Ahlstrom Holding 3 Oy 4.875% 04-02-2028	2 455,0	79,48	1 951,3	0,36
Frankrike			20 589,9	3,80
Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	898,0	79,64	715,1	0,13
Altice France SA/France 5.875% 01-02-2027	3 705,0	89,49	3 315,5	0,61
Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	3 160,0	99,38	3 140,4	0,58
Crown European Holdings SA 5% 15-05-2028	1 494,0	103,89	1 552,2	0,29
Iliad Holding SASU 5.625% 15-10-2028	4 827,0	100,67	4 859,3	0,90
Loxam SAS 3.75% 15-07-2026	1 381,0	99,10	1 368,6	0,25
Loxam SAS 6.375% 15-05-2028	2 318,0	104,39	2 419,8	0,45
SNF Group SACA 3.125% 15-03-2027	1 708,0	82,50	1 409,1	0,26
SNF Group SACA 3.375% 15-03-2030	2 326,0	77,81	1 810,0	0,33
Holland			33 672,1	6,22
Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	1 307,0	99,21	1 296,7	0,24
Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	1 466,0	99,21	1 454,5	0,27
Embraer Netherlands Finance 7% 28-07-2030	498,0	95,04	473,3	0,09
Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	769,0	86,53	665,4	0,12
Goodyear Europe BV 2.75% 15-08-2028	1 107,0	93,23	1 032,1	0,19
Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	2 395,0	96,38	2 308,2	0,43
OI European Group BV 2.875% 15-02-2025	2 618,0	99,04	2 593,0	0,48
OI European Group BV 6.25% 15-05-2028	1 449,0	104,97	1 521,0	0,28
Sensata Technologies BV 4% 15-04-2029	509,0	84,24	428,8	0,08
Sensata Technologies BV 5.875% 01-09-2030	650,0	90,02	585,1	0,11
Teva Pharmaceutical Finance 3.75% 09-05-2027	8 217,0	96,68	7 944,5	1,47
Teva Pharmaceutical Finance 6.75% 01-03-2028	2 112,0	92,61	1 955,9	0,36
United Group BV 3.625% 15-02-2028	3 504,0	92,97	3 257,8	0,60
United Group BV 5.25% 01-02-2030	640,0	95,05	608,3	0,11
UPC Holding BV 3.875% 15-06-2029	3 158,0	93,03	2 937,8	0,54
UPC Holding BV 5.5% 15-01-2028	730,0	85,43	623,6	0,12
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	4 525,0	88,09	3 986,0	0,74
Indien			573,9	0,11
ReNew Wind Energy AP2 / ReNe 4.5% 14-07-2028	712,0	80,61	573,9	0,11
Irland			452,8	0,08
Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	536,0	84,47	452,8	0,08
Italien			8 459,3	1,56
Intesa Sanpaolo SpA 5.017% 26-06-2024	2 601,0	89,62	2 330,9	0,43
Telecom Italia SpA/Milano 2.375% 12-10-2027	3 328,0	93,73	3 119,3	0,58
Telecom Italia SpA/Milano 5.303% 30-05-2024	3 337,0	90,17	3 009,1	0,56

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Jersey			711,9	0,13
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15-08-2024	4 797,0	99,30	711,9	0,13
Kanada			28 318,9	5,23
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.5% 15-02-2029	1 589,0	83,21	1 322,1	0,24
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028	1 842,0	85,57	1 576,1	0,29
1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030	840,0	81,28	682,7	0,13
Air Canada 2020-1 Class C Pa 10.5% 15-07-2026	2 345,0	98,56	2 311,2	0,43
Air Canada 3.875% 15-08-2026	1 171,0	86,54	1 013,3	0,19
Bausch Health Cos Inc 5.5% 01-11-2025	519,0	82,89	430,2	0,08
Bausch Health Cos Inc 9% 15-12-2025	1 938,0	84,69	1 641,2	0,30
Bombardier Inc 6% 15-02-2028	2 190,0	88,29	1 933,6	0,36
Bombardier Inc 7.5% 01-02-2029	3 520,0	92,06	3 240,4	0,60
Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	904,0	90,63	819,3	0,15
Clarios Global LP / Clarios 4.375% 15-05-2026	1 562,0	99,50	1 554,1	0,29
Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027	1 876,0	91,01	1 707,3	0,32
Clarios Global LP 6.75% 15-05-2025	921,0	91,38	841,6	0,16
Garda World Security Corp 4.625% 15-02-2027	2 869,0	87,21	2 502,1	0,46
Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027	1 023,0	91,37	934,7	0,17
GFL Environmental Inc 3.5% 01-09-2028	3 701,0	83,75	3 099,5	0,57
GFL Environmental Inc 4.75% 15-06-2029	569,0	85,35	485,7	0,09
GFL Environmental Inc 4% 01-08-2028	783,0	83,75	731,1	0,14
GFL Environmental Inc 6.75% 15-01-2031	700,0	93,40	653,8	0,12
Open Text Corp 3.875% 15-02-2028	996,0	84,22	838,9	0,16
Luxemburg			9 423,1	1,74
Aegea Finance Sarl 6.75% 20-05-2029	2 277,0	89,03	2 027,3	0,37
Aegea Finance Sarl 9% 20-01-2031	507,0	96,28	488,2	0,09
Altice Financing SA 3% 15-01-2028	747,0	89,60	669,3	0,12
Altice Financing SA 5.75% 15-08-2029	950,0	80,53	765,1	0,14
Altice France Holding SA 10.5% 15-05-2027	1 235,0	58,72	725,2	0,13
Dana Financing Luxembourg Sa 8.5% 15-07-2031	1 739,0	109,73	1 908,1	0,35
Stena International SA 7.25% 15-02-2028	2 360,0	106,31	2 509,0	0,46
Trinseo Materials Operating 5.125% 01-04-2029	893,0	37,07	331,1	0,06
Mexiko			4 440,1	0,82
BBVA Bancomer SA/Texas 5.875% MULTI 13-09-2034	2 110,0	85,39	1 801,7	0,33
Mexico Government Internatio 3.5% 12-02-2034	1 875,0	76,81	1 440,3	0,27
Total Play Telecomunicacione 6.375% 20-09-2028	712,0	36,89	262,7	0,05
Total Play Telecomunicacione 7.5% 12-11-2025	1 550,0	60,35	935,5	0,17
Panama			3 707,3	0,69
Carnival Corp 5.75% 01-03-2027	928,0	88,47	821,0	0,15
Carnival Corp 6% 01-05-2029	3 312,0	87,15	2 886,3	0,53
Spanien			1 418,0	0,26
Food Service Project SA 5.5% 21-01-2027	1 415,0	100,21	1 418,0	0,26
Storbritannien			20 355,2	3,76
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	420,0	118,21	496,5	0,09
Barclays PLC 7.325% MULTI 02-11-2026	2 210,0	93,59	2 068,4	0,38
Heathrow Finance PLC MULTI 01-03-2027	1 415,0	106,65	1 509,1	0,28
Heathrow Finance PLC MULTI 01-09-2029	1 551,0	100,11	1 552,7	0,29
INEOS Quattro Finance 2 Plc 8.5% 15-03-2029	2 160,0	105,83	2 286,0	0,42
International Game Technolog 2.375% 15-04-2028	3 747,0	93,28	3 495,0	0,65
Phoenix Group Holdings PLC 5.375% 06-07-2027	1 566,0	86,74	1 358,3	0,25
Phoenix Group Holdings PLC 6.625% 18-12-2025	628,0	117,97	740,9	0,14
Virgin Media Finance PLC 3.75% 15-07-2030	1 829,0	92,13	1 685,0	0,31
Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	2 672,0	80,01	2 137,8	0,40
Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	1 890,0	100,11	1 892,1	0,35
WE Soda Investments Holding 9.5% 06-10-2028	1 210,0	93,68	1 133,5	0,21
Sverige			1 574,1	0,29
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	1 644,0	95,75	1 574,1	0,29
Turkiet			1 820,3	0,34
Turk Telekomunikasyon AS 6.875% 28-02-2025	2 028,0	89,76	1 820,3	0,34
Tyskland			10 276,7	1,90
Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032	1 373,0	76,19	1 046,1	0,19
Deutsche Bank AG/New Yo 3.742% MULTI 07-01-2033	2 178,0	74,44	1 621,3	0,30
TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	3 781,0	97,02	3 668,3	0,68
TUI Cruises GmbH 6.5% 15-05-2026	2 772,0	99,00	2 744,3	0,51
ZF Finance GmbH 2.25% 03-05-2028	1 300,0	92,05	1 196,6	0,22
Ukraina			442,5	0,08
Ukraine Government International Bond 15-03-2035	2 010,0	22,01	442,5	0,08

Övriga värdepapper

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	505 819,1	93,46
Derivatinstrument	7 310,2	1,35
Kassa och övriga tillgångar, netto	28 073,6	5,19
Fondvärde	541 202,9	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	19 371,4	98,00
Avkastningsandel A	375,0	1,08
Tillväxtandel C	171,7	0,90
Avkastningsandel C	13,9	0,02

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
CAD	-1 498,7
EUR	419 653,3
GBP	-6 639,4
SEK	-21,4
USD	-404 183,7

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	14 065 539,60	-96 634 397,94
Nettointäkter från derivatinstrument	-94 447,95	-67 586 556,47
Ränteintäkter	42 041 207,00	45 703 060,51
Övriga intäkter	3 652 407,95	9 260 239,25

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-7 516 498,92	-8 376 864,05
Räntekostnader	-	-138 626,94
Övriga kostnader	-4 547 423,04	-5 325 959,17

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**47 600 784,64****-123 099 104,81****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	505 819 121,23	766 402 757,72
Kundfordringar	301 955,00	431 245,31
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	7 579 931,68	18 512 762,08
Övriga	5 864,00	37 961,00
Resultatregleringar	7 340 968,36	11 336 570,77
Kassa och bank	21 201 907,82	19 499 565,87

Aktiva sammanlagt**542 249 748,09****816 220 862,75****Passiva**

Fondens värde	541 202 878,16	815 079 184,09
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	302 909,20	430 643,24
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	269 757,46	5 890,19
Övriga	19 939,00	3 820,47
Resultatregleringar	454 264,27	701 324,76

Passiva sammanlagt**542 249 748,09****816 220 862,75****Noter****Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	26 697 767,70	44 316 238,49
Överlåtelseförluster	-56 820 794,73	-60 669 793,49
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	44 188 566,63	-80 280 842,94

Sammanlagt**14 065 539,60****-96 634 397,94****Nettointäkter från derivatinstrument**

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	35 840 424,49	30 374 502,09
Förluster	-24 738 174,77	-127 707 774,23
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-11 196 697,67	29 746 715,67

Sammanlagt**-94 447,95****-67 586 556,47**

Ökning av placeringarnas verkliga värde	57 718 780,01	37 670 573,33
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-24 726 911,05	-88 204 700,60

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	815 079 184,09	874 131 276,31
Teckning av fondandelar	14 587 490,98	151 726 540,21
Inlösen av fondandelar	-335 835 525,01	-87 290 258,62
Utdelning av avkastning	-229 056,54	-389 269,00
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	47 600 784,64	-123 099 104,81
Fondens värde 31.12.	541 202 878,16	815 079 184,09
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	541 202 878,16	815 079 184,09

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global riktar sig till marknaden i Sverige.

En lägre inflation och en bättre utveckling för ekonomin än väntat, framförallt i USA, bidrog till en stark utveckling för företagsobligationer. I likhet med andra centralbanker höjde den europeiska centralbanken, ECB, styrräntan kraftigt och obligationsräntorna steg. Mot slutet av året föll dock obligationsräntorna kraftigt i takt med att signaler från centralbankerna bidrog till en ökad tro på räntesänkningar under 2024.

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.

Om mottagarfondens utveckling

Alla delarna i portföljen har bidragit positivt till fondandelens utveckling under året. Det höga ränteläget i kombination med fallande obligationsräntor bidrog till att alla tillgångsslagen i fonden genererade positiv avkastning. Minskad konjunktur- och ränteoro innebar att företagsobligationerna ökade mer i värde än statsobligationerna i fonden och dessutom investerar fonden i företagsobligationer inom high yield-segmentet vars avkastning var i paritet med aktiemarknaden under året. Fondens innehav i europeiska företagsobligationer utvecklades starkare än de amerikanska företagsobligationerna.

Relativt fondens jämförelseindex har fonden gynnats av att den har haft en något högre andel företagsobligationer med lägre kreditvärdighet så kallade high yield-obligationer. Den har också gynnats av bolagsvalen i Europa där några av de största bidragen var Softbank, Monte dei Paschi och Electricite de France (EDF). Under våren var utvecklingen jämfört med index något svag en period då vi i de amerikanska fonderna hade en viss exponering mot amerikanska banker.

Fonden har under året tagit in en ny fond, Nordea Green Bond Fund vilket gynnat fondens ESG profil.

Mer information om mottagarfonden

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

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

Hållbarhetsrelaterad information

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

Användning av derivatinstrument

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

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 9.4.2019

Basvaluta SEK

SFDR-klassificering Artikel 8

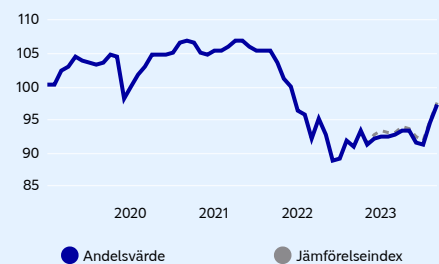
Riskenivå



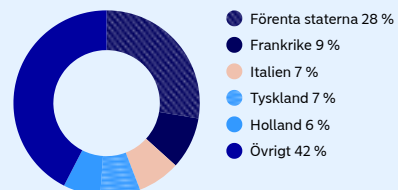
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. SEK	3 693,7	2 822,8	2 584,4
Tillväxtandel A, SEK	97,15412	90,77702	105,27875

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,75
Administrativa kostnader A, %	0,79
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	24 428,9
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

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

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	7,03
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	7,45
Andelens volatilitet, %	6,36
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-71,49
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-16
Räntekänslighet, modifierad duration	4,88
Ränterisk, duration, år	5,17

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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 avkastningsandelen.

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

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

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			3 518 851,5	95,27
Långräntefonder			3 518 851,5	95,27
Nordea Sustainable Fixed Income Global A growth	32 879,8	107,02	3 518 851,5	95,27

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			145 863,1	3,95
Valutaderivat			145 863,1	3,95
Terminskontrakt			145 863,1	3,95
FX FWD EUR/SEK 16-02-2024			145 863,1	3,95
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			3 518 851,5	95,27
Derivatinstrument			145 863,1	3,95
Kassa och övriga tillgångar, netto			28 956,4	0,78
Fondvärde			3 693 671,0	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	38 018,7	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-3 387 868,0
SEK	3 533 731,0

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
JP Morgan SE
Nordea Bank Abp

Resultaträkning (SEK)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	215 279 425,74	-164 819 939,07
Nettointäkter från derivatinstrument	2 500 893,72	-186 294 034,65
Räntointäkter	819 780,50	90 547,99
Övriga intäkter	26 337 886,85	13 548 902,21

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	53 591,23	150 888,44
Räntekostnader	-	-47 501,78
Övriga kostnader	-14 711 524,55	-28 149 555,18

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**230 280 053,49****-365 520 692,04****Balansräkning (SEK)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	3 518 851 486,96	2 898 736 054,65
Kundfordringar	2 209 722,73	528 877,25
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	145 956 982,61	-
Övriga	5 800 936,54	3 124 389,07
Resultatregleringar	2 311 696,27	1 853 874,47
Kassa och bank	28 971 212,67	21 071 412,78
Aktiva sammanlagt	3 704 102 037,78	2 925 314 608,22

Passiva

Fondens värde	3 693 670 976,61	2 822 750 717,02
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	4 914 880,63	2 778 952,25
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	93 905,87	97 117 561,64
Övriga	3 101 295,38	869 671,23
Resultatregleringar	2 320 979,29	1 797 706,08
Passiva sammanlagt	3 704 102 037,78	2 925 314 608,22

Noter**Noter till resultaträkningen (SEK)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelseförluster	-971 314,87	-12 012 717,10
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	216 250 740,61	-152 807 221,97
Sammanlagt	215 279 425,74	-164 819 939,07

Nettointäkter från derivatinstrument

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	79 412 580,85	59 739 540,97
Förluster	-319 892 325,51	-223 976 697,37
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	242 980 638,38	-22 056 878,25
Sammanlagt	2 500 893,72	-186 294 034,65

Ökning av placeringarnas verkliga värde	459 325 284,86	75 364 471,86
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-93 905,87	-250 228 572,08

Noter till balansräkningen (SEK)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	2 822 750 717,02	2 584 354 441,43
Teckning av fondandelar	1 091 062 193,12	1 019 865 045,79
Inlösen av fondandelar	-450 421 987,02	-415 948 078,16
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	230 280 053,49	-365 520 692,04
Fondens värde 31.12.	3 693 670 976,61	2 822 750 717,02
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	3 693 670 976,61	2 822 750 717,02

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

En lägre inflation och en bättre utveckling för ekonomin än väntat, framförallt i USA, bidrog till en stark utveckling för företagsobligationer. I likhet med andra centralbanker höjde den europeiska centralbanken, ECB, styrräntan kraftigt och obligationsräntorna steg. Mot slutet av året föll dock obligationsräntorna kraftigt i takt med att signaler från centralbankerna bidrog till en ökad tro på räntesänkningar under 2024.

Alla delarna i portföljen har bidragit positivt till fondandelens utveckling under året. Det höga ränteläget i kombination med fallande obligationsräntor bidrog till att alla tillgångsslagen i fonden genererade positiv avkastning. Minskad konjunktur- och ränteoro innebar att företagsobligationerna ökade mer i värde än statsobligationerna i fonden och dessutom investerar fonden i företagsobligationer inom high yield-segmentet vars avkastning var i paritet med aktiemarknaden under året. Fondens innehav i europeiska företagsobligationer utvecklades starkare än de amerikanska företagsobligationerna.

Relativt fondens jämförelseindex har fonden gynnats av att den har haft en något högre andel företagsobligationer med lägre kreditvärdighet så kallade high yield-obligationer. Den har också gynnats av bolagsvalen i Europa där några av de största bidragen var Softbank, Monte dei Paschi och Electricite de France (EDF). Under våren var utvecklingen jämfört med index något svag en period då vi i de amerikanska fonderna hade en viss exponering mot amerikanska banker.

Fonden har under året tagit in en ny fond, Nordea Green Bond Fund vilket gynnat fondens ESG profil.

Fonden är aktivt förvaltd 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 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

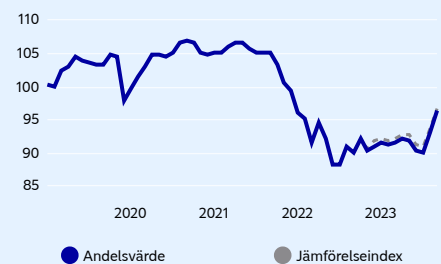
Riskenivå



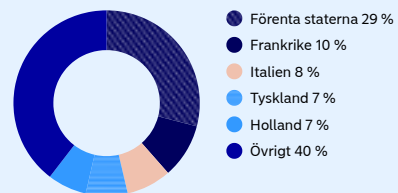
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	364,6	290,8	288,2
Tillväxtandel A, EUR	9,61344	8,99286	10,48645
Tillväxtandel C, EUR	9,36354	8,73727	10,16277

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Administrativa kostnader A, %	0,79
Administrativa kostnader C, %	0,54
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 413,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

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

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	6,90
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	7,17
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	7,38
Andelens volatilitet, %	6,46
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-70,54
Omsättningshastigheten i portföljen, %	13
Räntekänslighet, modifierad duration	5,12
Ränterisk, duration, år	5,43

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

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

Beräkning av total riskexponering

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

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			359 432,4	98,59
Långräntefonder			359 432,4	98,59
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	450,4	88,93	40 057,0	10,99
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	638,3	102,37	65 346,0	17,92
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	308,1	123,82	38 155,0	10,47
Nordea 1 - Green Bond Fund Y-EUR	130,0	83,86	10 901,2	2,99
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HY-EUR	390,0	98,09	38 256,2	10,49
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	727,8	89,70	65 281,6	17,91
Nordea Euro Bond Fund I growth	119 364,9	0,46	54 356,4	14,91
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	31 515,5	1,49	47 079,1	12,91
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			359 432,4	98,59
Kassa och övriga tillgångar, netto			5 125,1	1,41
Fondvärde			364 557,5	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	37 680,7	99,36
Tillväxtandel C	247,4	0,64

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp 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. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	24 572 398,72	-39 195 644,89
Ränteintäkter	123 115,93	11 582,79

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 966 174,94	-1 573 040,55
Räntekostnader	-	-8 634,71
Övriga kostnader	-0,06	-

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**22 729 339,65****-40 765 737,36****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	359 432 355,26	287 877 964,54
Övriga fordringar		
Övriga	370 329,60	215 560,62
Resultatregleringar	55 034,47	41 695,68
Kassa och bank	4 958 495,04	4 731 609,80
Aktiva sammanlagt	364 816 214,37	292 866 830,64

Passiva

Fondens värde	364 557 485,46	290 753 345,74
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	1 916 611,00
Övriga skulder		
Övriga	30 609,43	11 972,19
Resultatregleringar	228 119,48	184 901,71
Passiva sammanlagt	364 816 214,37	292 866 830,64

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	132 491,82	60 769,98
Överlåtelseförluster	-3 689 293,14	-5 089 991,76
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	28 129 200,04	-34 166 423,11
Sammanlagt	24 572 398,72	-39 195 644,89
Ökning av placeringarnas verkliga värde	28 129 200,04	-
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-	-34 166 423,11

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	290 753 345,74	288 205 156,12
Teckning av fondandelar	82 104 491,72	74 643 322,31
Inlösen av fondandelar	-31 029 691,65	-31 329 395,33
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	22 729 339,65	-40 765 737,36
Fondens värde 31.12.	364 557 485,46	290 753 345,74
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	364 557 485,46	290 753 345,74

Nordea Kreditt Stars

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fonden Nordea Kreditt Stars riktar sig till marknaden i Norge.

Avkastningen på fondandelen var positiv både i absoluta tal och jämfört med index.

I början av 2023 kunde ytterst få placerare förutspå centralbankernas kraftiga räntehöjningar i USA och Europa. Den norska centralbanken höjde sin styrränta till 4,5 % strax före julen, och höjningen är eventuellt den sista i den här cykeln. Vi tror att det här kan vara fallet då marknaden i slutet av 2023 redan hade prisat in mäktiga räntesänkningar för 2024, eftersom inflationen hade avtagit markant och ekonomiska data överraskat positivt.

Långa räntor fluktuerade på bred från under hela året, men de låg vid utgången av året rätt nära samma nivå som i början av året. En av de största händelserna under året ägde rum i mars då Silicon Valley Bank oväntat gick i konkurs och bidrog till att flera andra banker hamnade i svårigheter. I Europa påverkades obligationspriserna av att Credit Suisse kollapsade.

I början av 2023 var ränteskillnaderna historiskt stora efter turbulensen år 2022, och de förblev stora under första halvåret även om de också fluktuerade mycket. På grund av de höga räntorna ägnade man uppmärksamhet i synnerhet åt af-färslokaler vilket dämpade deras marknadsvärde. Efter sommaren lugnade marknaden ner sig och ränteskillnaderna började minska. De minskade skillnaderna förbättrade avkastningen på både kort- och långgräntefonder.

Fonden är aktivt förvaltd 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 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

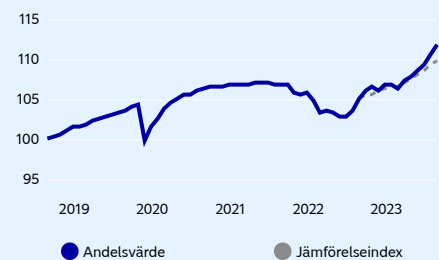
Riskenivå



Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. NOK	14 800,5	12 210,3	13 302,2
Tillväxtandel A, NOK	111,49354	104,68530	106,42855
Tillväxtandel I, NOK	112,43453	105,41098	107,00509
Tillväxtandel S, NOK	112,75061	105,65463	107,19860

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,20
Administrativa kostnader A, %	0,41
Administrativa kostnader I, %	0,26
Administrativa kostnader S, %	0,21
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	27 483,8
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	6,50
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	6,66
Avkastning tillväxtandel S NOK, %	6,72
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	4,63
Andelens volatilitet, %	2,18
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-9,64
Omsättningshastigheten i portföljen, %	113
Räntekänslighet, modifierad duration	0,48
Ränterisk, duration, år	3,14

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

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

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas med den absoluta Value-at-Risk-metoden. 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
0,28	0,89	0,53	1,50

Hävstångsnivå

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Första dagen	Sista dagen
151,0	224,2	178,4	2.1.2023	29.12.2023

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

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

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

Placeringar 31.12.2023 (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			14 415 994,1	97,40
Danmark			1 153 488,4	7,79
AP Moller - Maersk A/S 4.5% 20-06-2029	27 545,0	1 001,64	27 590,5	1,86
Arla Foods amba FRN 12-10-2028	50 000,0	102,08	51 038,7	0,34
Arla Foods amba FRN 17-07-2026	80 000,0	99,93	79 941,6	0,54
DFDS A/S 23/26 FRN	60 000,0	100,68	60 407,7	0,41
Nykredit Realkredit A/S 22/26 2,625%	128 000,0	94,35	120 764,4	0,82
Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN C SUB	186 000,0	103,33	192 193,3	1,30
Nykredit Realkredit AS FRN 06-12-2027	62 000,0	100,96	62 597,7	0,42
Nykredit Realkredit FRN 03-31-2031 STIBOR 3M	34 000,0	97,42	33 122,1	0,22
Nykredit Realkredit FRN 12-06-2027	70 000,0	101,44	71 006,3	0,48
Nykredit Realkredit FRN 12-29-2032 EUR SWAP 5Y	3 500,0	1 157,87	40 525,4	0,27
NYKTier2SEK2032	56 000,0	104,87	58 725,4	0,40
Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN STEP C SUB	25 000,0	101,45	25 361,3	0,17
Tryg Forsikring A/S 21/51 FRN STEP C SUB	84 000,0	97,50	81 904,0	0,55
Finland			1 158 160,2	7,83
Hemso Treasury Oyj 0.000000% 19-01-2028	29 925,0	962,81	288 121,0	1,95
Nordea Bank Abp 1.625% MULTI 09-12-2032	6 245,0	1 110,03	69 321,4	0,47
Nordea Bank Abp 21/29 2,52%	50 000,0	90,02	45 008,8	0,30
Nordea Bank Abp 22/28 2,95%	8 000,0	94,46	7 556,6	0,05
Nordea Bank Abp 23/28 5,01%	70 000,0	102,09	71 460,3	0,48
Nordea Bank Abp 23/28 FRN	66 000,0	101,39	66 917,5	0,45
Nordea Bank Abp 4.625% MULTI 13-09-2033	22 749,0	956,97	217 701,2	1,47
Nordea Bank Abp 5.375% 22-09-2027	33 207,0	1 033,81	343 297,6	2,32
OP Corporate Bank plc 3.755% 25-05-2029	50 000,0	97,55	48 775,8	0,33
Norge			8 474 481,5	57,26
Aurskog Spb 19/29 FRN STEP C SUB	5 000,0	100,10	5 005,1	0,03
Aurskog Spb 23/33 FRN C SUB	18 000,0	101,46	18 262,4	0,12
Avinor AS 20/26 FRN C	70 000,0	101,16	70 809,0	0,48
Bane NOR Eiendom AS 21/28 FRN	83 000,0	98,40	81 671,3	0,55
Bane NOR Eiendom AS 22/27 FRN	86 000,0	100,64	86 550,0	0,58
Bane NOR Eiendom AS 23/28 FRN	160 000,0	101,50	162 401,0	1,10
BN Bank ASA 21/28 2,30%	238 000,0	91,80	218 491,4	1,48
BN Bank ASA 22/27 4,07%	25 000,0	99,44	24 859,7	0,17
BN Bank ASA 23/29 FRN	70 000,0	100,30	70 207,0	0,47
BN Bank ASA 23/30 4,50%	80 000,0	101,33	81 064,7	0,55
Brage Finans AS 21/26 FRN	90 000,0	98,23	88 381,7	0,60
Brage Finans AS 21/26 FRN	25 000,0	97,90	24 475,3	0,17
Brage Finans AS 21/26 FRN	107 000,0	97,45	104 273,4	0,70
Brage Finans AS 22/26 FRN	90 000,0	97,14	87 423,2	0,59
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	8 000,0	101,03	8 082,6	0,05
DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB	60 000,0	98,27	58 963,7	0,40
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	140 000,0	98,28	137 593,9	0,93
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	31 000,0	98,37	30 495,8	0,21
Eidsiva Energi AS 23/33 5,168%	28 000,0	107,07	29 979,6	0,20
Eika Boligkredit AS 21/31 FRN STEP C SUB	23 000,0	98,23	22 593,1	0,15
Eika Boligkredit AS 22/32 FRN C SUB	14 000,0	100,44	14 062,1	0,10
Entra ASA 20/28 1,66%	71 000,0	85,11	60 429,6	0,41
Entra ASA 21/26 1,50%	58 000,0	89,96	52 176,9	0,35
Entra ASA 21/29 2,00%	362 000,0	82,32	297 995,9	2,01
Entra ASA 21/29 FRN	447 000,0	90,84	406 049,1	2,74
Entra ASA 21/30 FRN	119 000,0	89,20	106 143,2	0,72
Eviny AS 23/28 FRN	83 000,0	100,82	83 683,3	0,57
Fana Spb 22/33 FRN C SUB	20 000,0	102,39	20 477,8	0,14
Felleskjøpet Agri SA 20/25 FRN	50 000,0	100,40	50 202,4	0,34
Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN	73 000,0	98,51	71 915,8	0,49
Flekkefjord Spb 23/33 FRN C SUB	13 000,0	102,76	13 358,8	0,09
Frende Skadeforsikrin AS 23/54 ADJ C SUB	31 000,0	101,90	31 589,1	0,21
Gjensidige Fors ASA 21/51 FRN STEP C SUB	86 000,0	98,65	84 836,8	0,57
Gjensidige Forsikrin ASA 23/53 FRN C SUB	67 000,0	101,95	68 303,2	0,46
Grong Spb 21/31 FRN STEP C SUB	15 000,0	97,82	14 673,5	0,10
Landkredit Bol AS 21/27 FRN STEP C COVD	40 000,0	99,23	39 690,2	0,27
Melhus Spb 19/29 FRN C SUB	10 000,0	100,16	10 016,0	0,07
Melhus Spb 23/33 ADJ C SUB	9 000,0	102,04	9 183,9	0,06
Norsk Hydro ASA 22/28 FRN C	104 000,0	103,53	107 668,7	0,73
Norwegian Property ASA 21/26 2,235%	90 000,0	93,18	83 862,4	0,57
Norwegian Property ASA 21/26 FRN	34 000,0	97,69	33 213,6	0,22
OBOS BBL 21/28 FRN	223 000,0	94,50	210 725,2	1,42
OBOS Eiendom AS 21/27 FRN	48 000,0	96,07	46 115,9	0,31
OBOS Eiendom AS 23/28 FRN	100 000,0	99,16	99 156,4	0,67
OBOS-banken AS 20/30 FRN C SUB	17 000,0	99,38	16 894,7	0,11
OBOS-banken AS 22/27 FRN	75 000,0	102,07	76 553,5	0,52
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	220 000,0	98,83	217 422,8	1,47
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/28 FRN	115 000,0	97,76	112 419,6	0,76
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/31 FRN	69 000,0	95,15	65 653,0	0,44
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 23/30 FRN	167 000,0	101,24	169 063,4	1,14
Orkla ASA 21/27 FRN	128 000,0	99,56	127 433,7	0,86
Orkla ASA 21/28 FRN	40 000,0	99,09	39 635,3	0,27
Orkla ASA 21/31 2,4425%	92 000,0	88,52	81 440,6	0,55
Orkla ASA 23/30 4,405%	120 000,0	100,71	120 857,5	0,82
Pareto Bank ASA 22/26 2,70%	30 000,0	94,05	28 214,6	0,19
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	35 000,0	101,82	35 636,4	0,24
Pareto Bank ASA 23/28 FRN	112 000,0	100,01	112 009,4	0,76
Posten Bring AS 23/30 4,22%	85 000,0	99,67	84 719,1	0,57
Romerike Spb 21/31 FRN STEP C SUB	32 000,0	98,57	31 541,4	0,21
Sandnes Spb 23/33 FRN STEP C SUB	25 000,0	101,58	25 395,4	0,17
Sparebank 1 Østlandet 0.125% 03-03-2028	3 600,0	986,97	35 530,8	0,24
Sparebank 1 Østlandet 1.75% 27-04-2027	2 000,0	1 068,47	21 369,4	0,14
SpareBank 1 SR-Bank ASA 3.2% 02-12-2033	3 000,0	1 097,60	32 927,9	0,22
SpareBank 1 SR-Bank ASA 4.875% 24-08-2028	39 300,0	1 182,23	464 618,0	3,14
Spb 1 Boligkredit AS 23/34 ADJ C SUB	29 000,0	102,70	29 784,2	0,20
Spb 1 Hallingdal Valdres 22/27 4,75%	30 000,0	101,52	30 455,6	0,21
Spb 1 Hallingdal Valdres 23/33 FRN C SUB	23 000,0	101,63	23 375,1	0,16
Spb 1 Hallingdal Valdres 23/34 ADJ C SUB	2 000,0	101,73	2 034,3	0,01
Spb 1 Helgeland 23/34 FRN SUB	10 000,0	102,33	10 232,7	0,07
Spb 1 Nord-Norge 23/33 ADJ C SUB	30 000,0	101,67	30 501,8	0,21
Spb 1 Nord-Norge 23/33 FRN C SUB	40 000,0	100,12	40 048,9	0,27
Spb 1 Nordmøre 21/27 FRN	21 000,0	99,48	20 889,8	0,14
Spb 1 Ringerike Hadeland 23/33 ADJ C SUB	25 000,0	101,45	25 362,3	0,17
Spb 1 SMN 17/29 FRN C SUB	20 000,0	100,02	20 003,1	0,14
Spb 1 SMN 22/27 FRN	31 000,0	100,84	31 261,3	0,21
Spb 1 SMN 22/32 FRN C SUB	13 000,0	99,00	12 870,5	0,09
Spb 1 SMN 23/28 FRN	180 000,0	101,18	182 120,5	1,23
Spb 1 SMN 23/33 FRN STEP C SUB	73 000,0	103,60	75 625,3	0,51
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%	358 000,0	91,27	326 735,6	2,21
Spb 1 SR-Bank ASA 22/28 FRN	55 000,0	101,73	55 951,5	0,38

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Spb 1 SR-Bank ASA 23/34 FRN C SUB	142 000,0	100,56	142 791,7	0,96
Spb 1 Serøst-Norge 21/31 FRN STEP C SUB	40 000,0	98,07	39 229,4	0,27
Spb 1 Serøst-Norge 23/28 FRN	89 000,0	101,24	90 105,8	0,61
Spb 1 Serøst-Norge 23/33 FRN SUB	23 000,0	102,21	23 508,2	0,16
Spb 1 Østlandet 22/27 FRN	90 000,0	102,65	92 383,7	0,62
Spb 1 Østlandet 23/28 5,63%	50 000,0	104,54	52 267,9	0,35
Spb 1 Østlandet 23/28 FRN	125 000,0	101,08	126 352,8	0,85
Spb Møre 23/29 5,59%	60 000,0	105,27	63 160,4	0,43
Spb Sogn og Fjordane 21/28 2,15%	168 000,0	90,97	153 832,2	1,03
Spb Sogn og Fjordane 23/29 5,545%	66 000,0	105,04	69 332,2	0,47
Spb Sogn og Fjordane 23/33 FRN C SUB	40 000,0	100,24	40 095,2	0,27
Spb Ser 19/29 FRN C SUB	17 000,0	99,79	16 964,7	0,11
Spb Ser 22/28 FRN	62 000,0	101,12	62 696,4	0,42
Spb Ser 23/28 FRN	80 000,0	101,44	81 149,7	0,55
Spb Ser 23/30 4,89%	139 000,0	101,82	141 536,7	0,96
Spb Ser 23/33 FRN C SUB	13 000,0	103,40	13 442,2	0,09
Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	28 000,0	98,45	27 566,2	0,19
Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	20 000,0	98,16	19 631,5	0,13
Spb Vest 23/27 5,80%	110 000,0	104,50	114 945,5	0,78
Spb Vest 23/28 FRN	108 000,0	100,20	108 217,9	0,73
Spb Vest 23/33 ADJ C SUB	85 000,0	101,47	86 250,0	0,58
Spb Vest 23/33 FRN C SUB	28 000,0	100,67	28 186,5	0,19
Spb Øst 23/28 4,88%	105 000,0	101,39	106 460,0	0,72
Spb Øst 23/30 FRN	145 000,0	101,16	146 689,1	0,99
Spb Øst 23/33 FRN C SUB	27 000,0	101,67	27 451,4	0,19
Statkraft AS 22/27 FRN	50 000,0	100,58	50 290,4	0,34
Storebrand Bank ASA 21/31 FRN STEP C SUB	22 000,0	97,90	21 538,0	0,15
Storebrand Livsf AS 22/52 FRN STEP C SUB	86 000,0	100,86	86 736,7	0,59
Storebrand Livsf AS 22/53 FRN STEP C SUB	100 000,0	104,57	104 567,8	0,71
Time SA 21/26 FRN	68 000,0	99,60	67 729,0	0,46
Tomra Systems ASA 22/27 FRN FLOOR	17 000,0	102,37	17 403,7	0,12
Verd Boligkredit AS 22/32 FRN C SUB	9 000,0	103,01	9 270,9	0,06

Sverige			3 629 864,1	24,53
Boligen AB 23/26 FRN	72 000,0	100,95	72 681,5	0,49
Ellevio AB 4.53% 01-06-2029	40 000,0	104,98	41 993,1	0,28
Ellevio AB FRN 11-06-2027	3 000,0	102,63	3 078,9	0,02
Hemso Fastighets AB 1% 09-09-2026	5 300,0	1 040,68	55 156,1	0,37
Hemso Fastighets AB 2.4% 06-05-2030	150 000,0	86,91	130 365,4	0,88
Industrivarden AB 1.735% 25-02-2027	80 000,0	96,45	77 158,7	0,52
Industrivarden AB 3.642% 14-02-2028	90 000,0	102,41	92 166,3	0,62
Industrivarden AB FRN 14-02-2028	50 000,0	101,50	50 751,0	0,34
Investment AB Latour FRN 16-06-2027	50 000,0	100,12	50 061,3	0,34
Lansforsakringar Bank AB 4% 18-01-2027	8 000,0	1 141,70	91 335,7	0,62
Lansforsakringar Bank AB FRN 17-08-2028	205 000,0	100,89	206 825,3	1,40
SBAB Bank AB FRN 03-02-2028	20 000,0	101,80	20 360,5	0,14
Skandinaviska Enskilda Banke 1.2% 09-09-2026	7 600,0	922,49	70 109,5	0,47
Skandinaviska Enskilda Banke FRN 03-11-2033	164 000,0	101,84	167 014,6	1,13
Specialfastigheter Sverige A FRN 20-04-2029	248 000,0	101,72	252 274,8	1,70
Specialfastigheter Sverige A FRN 28-04-2028	80 000,0	101,23	80 984,8	0,55
Stockholm Exergi Holding AB 1.085% 17-09-2027	88 000,0	92,77	81 635,1	0,55
Stockholm Exergi Holding AB FRN 05-06-2030	384 000,0	101,18	388 516,1	2,63
Stockholm Exergi Holding AB FRN 11-05-2028	76 000,0	99,99	75 992,4	0,51
Stockholm Exergi Holding AB FRN 17-09-2027	42 000,0	100,81	42 338,6	0,29
Svenska Handelsbanken A 1.418% MULTI 11-06-2027	4 200,0	924,02	38 808,9	0,26

Svenska Handelsbanken A 4.625% MULTI 23-08-2032	8 400,0	1 243,62	104 464,1	0,71
Swedavia AB FRN Perpetual	190 000,0	101,66	193 157,4	1,31
Swedavia AB FRN Perpetual	345 000,0	101,46	350 048,3	2,37
Swedbank AB 2.25% 24-03-2028	40 000,0	90,97	36 386,7	0,25
Swedbank AB 4.88% 08-05-2030	100 000,0	100,92	100 921,2	0,68
Swedbank AB 5.337% 20-09-2027	18 000,0	1 018,07	183 252,4	1,24
Swedbank AB 7.272% MULTI 15-11-2032	20 500,0	1 337,87	274 263,4	1,85
Swedbank AB FRN 09-06-2033	50 000,0	103,74	51 870,9	0,35
Swedbank AB FRN 15-02-2028	160 000,0	98,48	157 563,7	1,06
Swedbank AB FRN 19-11-2026	50 000,0	99,71	49 854,7	0,34
Volvofinans Bank AB 23-02-28 FRN	38 000,0	101,24	38 472,7	0,26

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
FI-HRS_NOK_LCH_20280512_BOFASECINC			-127,1	-0,00
FI-HRS_NOK_LCH_20280607_BOFASECINC			-2 232,8	-0,02
FI-HRS_NOK_LCH_20290127_BOFASECINC			4 830,5	0,03
FI-HRS_NOK_LCH_20290810_BOFASECINC			3 974,3	0,03
FI-HRS_NOK_LCH_20310623_BOFASECINC			-21 178,9	-0,14
FI-HRS_NOK_LCH_20310810_BOFASECINC			12 760,4	0,09
FI-HRS_NOK_LCH_20310813_BOFASECINC			42 685,5	0,29
FI-HRS_NOK_LCH_20320620_BOFASECINC			-24,3	-0,00
FI-HRS_SEK_LCH_20240312_BOFASECINC			406,0	0,00
FI-HRS_SEK_LCH_20240911_BOFASECINC			3 996,7	0,03
FI-HRS_SEK_LCH_20250623_BOFASECINC			3 297,3	0,02
FI-HRS_SEK_LCH_20260604_BOFASECINC			-1 189,8	-0,01
FI-HRS_SEK_LCH_20261213_BOFASECINC			-3 011,2	-0,02
FI-HRS_SEK_LCH_20270317_BOFASECINC			-5 233,1	-0,04
FI-OIS_NOK_LCH_20240308_BOFASECINC			-1 812,3	-0,01
FI-OIS_NOK_LCH_20240316_BOFASECINC			2 067,3	0,01
FI-OIS_NOK_LCH_20240426_BOFASECINC			-7 037,1	-0,05
FI-OIS_USD_LCH_20250201_BOFASECINC			858,8	0,01
Ränte- och valutaswappar			0,3	0,00
CCS ESTER / SOFR 20251218 20281218			1,1	0,00
CCS OIBOR 3M / SOFR 20251218 20281218			-0,8	0,00
Valutaderivat			47 302,6	0,32
Terminkontrakt			47 302,6	0,32
FX FWD CHF/NOK 23-02-2024			4,7	0,00
FX FWD EUR/NOK 19-01-2024			14 492,0	0,10
FX FWD EUR/NOK 20-03-2024			-2 397,6	-0,02
FX FWD EUR/NOK 26-04-2024			4 651,0	0,03
FX FWD EUR/NOK 28-06-2024			4 612,5	0,03
FX FWD GBP/NOK 19-01-2024			9 238,2	0,06
FX FWD GBP/NOK 26-04-2024			1 019,9	0,01
FX FWD GBP/NOK 28-06-2024			911,3	0,01
FX FWD NOK/DKK 23-02-2024			8,2	0,00
FX FWD NOK/SEK 19-01-2024			-15 478,6	-0,10
FX FWD NOK/SEK 20-03-2024			761,3	0,01
FX FWD NOK/SEK 26-04-2024			-19 194,6	-0,13
FX FWD NOK/SEK 28-06-2024			-17 560,0	-0,12
FX FWD USD/NOK 19-01-2024			19 641,5	0,13
FX FWD USD/NOK 20-03-2024			1 910,7	0,01
FX FWD USD/NOK 26-04-2024			23 032,9	0,16
FX FWD USD/NOK 28-06-2024			21 649,1	0,15
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			14 415 994,1	97,40
Derivatinstrument			45 373,3	0,31
Kassa och övriga tillgångar, netto			339 097,7	2,29
Fondvärde			14 800 465,1	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel S	126 912,5	96,68
Tillväxtandel A	2 223,2	1,67
Tillväxtandel I	2 162,4	1,64

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
DKK	-12,8
EUR	-1 035 224,1
GBP	-446 050,5
NOK	5 240 426,6
SEK	-2 542 245,5
USD	-1 169 591,0

Underliggande exponering vid ränteswappar	Löptid	
Valuta		
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	0-1 år	572 143,2
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	415 084,3

EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	112 184,9
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	785 294,6
NOK Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	0-1 år	1 100 000,0
NOK Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	1 150 000,0
NOK Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	2 030 000,0
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	0-1 år	5 750 000,0
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	1-3 år	690 000,0
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	201 545,0
SEK Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	478 669,3
SEK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	1-3 år	20 154,5
SEK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	151 158,7
USD Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	182 802,6

Underliggande exponering vid ränte- och valutaswappar	Löptid	
Valuta		
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	1 121,8
USD Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	2 302,2

Underliggande exponering vid futures	
Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	406 196,3
Sålda räntefutures	-1 312 011,5

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
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp
Societe Generale SA

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta	
Likvida medel	SEK 200,6
Likvida medel	USD 2 450,7
Totalt	2 651,3

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 (NOK)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	651 170 425,23	-748 021 573,27
Nettointäkter från derivatinstrument	-300 268 477,79	305 850 024,13
Ränteintäkter	933 801 623,52	418 860 587,80
Övriga intäkter	166 230 464,32	192 602 993,87

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-27 483 777,39	-25 238 873,12
Räntekostnader	-372 481 525,03	-143 600 931,93
Övriga kostnader	-160 489 032,88	-193 827 970,14

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**890 479 699,98****-193 375 742,66****Balansräkning (NOK)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	14 415 994 106,26	11 834 731 444,38
Kundfordringar	16 411 814,91	73 340,53
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	334 179 143,50	351 892 377,61
Övriga	28 663 507,71	10 352 379,12
Resultatregleringar	309 099 963,87	157 779 118,27
Kassa och bank	206 201 878,32	360 228 664,01
Aktiva sammanlagt	15 310 550 414,57	12 715 057 323,92

Passiva

Fondens värde	14 800 465 078,99	12 210 293 330,39
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	9 444 632,03	73 413,99
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	288 805 856,28	420 677 938,06
Övriga	8 217 170,99	5 021 372,85
Resultatregleringar	203 617 676,28	78 991 268,63
Passiva sammanlagt	15 310 550 414,57	12 715 057 323,92

Noter**Noter till resultaträkningen (NOK)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	392 326 140,46	122 141 617,17
Överlåtelseförluster	-358 318 201,53	-531 312 625,22
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	617 162 486,30	-338 850 565,22
Sammanlagt	651 170 425,23	-748 021 573,27

Nettointäkter från derivatinstrument

Ränterelaterade poster		
Vinster	1 560 870 189,27	1 202 841 570,29
Förluster	-1 445 624 903,82	-873 531 049,14
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-131 643 885,92	63 558 244,00
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	395 123 275,61	385 110 785,70
Förluster	-803 063 431,26	-389 719 353,91
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	124 070 278,33	-82 410 172,81
Sammanlagt	-300 268 477,79	305 850 024,13

Ökning av placeringarnas verkliga värde

1 426 438 854,92

481 372 335,11

Minskning av placeringarnas verkliga värde

-816 849 976,21

-839 074 829,14

Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar

284 367,34

249 281,62

Noter till balansräkningen (NOK)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	12 210 293 330,39	13 302 201 044,55
Teckning av fondandelar	4 178 237 048,48	2 775 648 057,05
Inlösen av fondandelar	-2 478 544 999,86	-3 674 180 028,55
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	890 479 699,98	-193 375 742,66
Fondens värde 31.12.	14 800 465 078,99	12 210 293 330,39
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	14 800 465 078,99	12 210 293 330,39

Nordea Nordic Covered Bond

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

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

Värdet på fondandelen utvecklades bra under året men tappade något mot jämförelseindexet. I Europa slog recessionen hårdast mot Sverige, och utsikterna för 2024 är inte särskilt goda. Avtagande inflation och sänkta lånekostnader kan skänka lättnad för hushåll och företag, men ekonomin stampar fortsättningsvis på stället, arbetslösheten ökar och svårigheterna i fastighetssektorn fortsätter.

De överviktade säkerställda danska obligationerna presterade relativt bra jämfört med både ränteswappar och statsobligationer men ändå inte lika bra som de säkerställda svenska obligationer som ingår i fondens jämförelseindex.

Nordiska säkerställda obligationer ser i fortsättningen relativt förmånliga ut då företagsobligationernas ränteskillnader har minskat markant. På den nordiska marknaden för säkerställda obligationer står danska obligationer ut på grund av det mindre antalet emissioner och den stora ränteskillnaden mellan räntorna på dessa obligationer och swapräntorna.

Fonden är aktivt förvaltd 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 och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garteringssyfte, 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

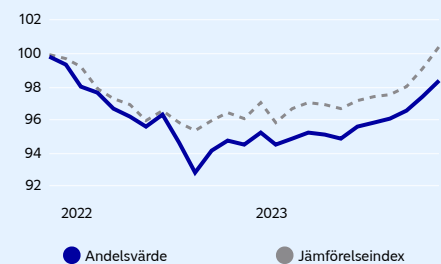
Riskenivå



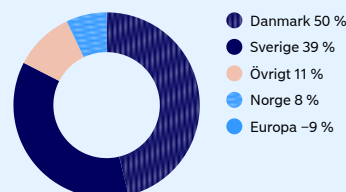
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. SEK	1 231,9	748,1	592,5
Tillväxtandel A, SEK	98,33201	94,40447	99,80136
Avkastningsandel A, SEK	97,83965	94,40428	99,80116

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,50
Administrativa kostnader A, %	0,50
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	4 010,1
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	4,16
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	4,51
Andelens volatilitet, %	3,11
Jämförelseindexets volatilitet, %	2,60
Active Share, %	-
Sharpe	-68,83
Omsättningshastigheten i portföljen, %	71
Räntekänslighet, modifierad duration	2,43
Ränterisk, duration, år	5,11

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
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 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

OMRX Mortgage 1 - 3 Years

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

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

Placeringar 31.12.2023 (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			1 185 294,4	96,21
Danmark			611 521,1	49,64
Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2026 SDO A E	82 000,0	143,93	118 021,2	9,58
Nordea Kredit 1% 04-01-2026 IO SDRO A 2	15 000,0	143,93	21 589,2	1,75
Nykredit Realkredit 1.5% 10-01-2052 IO10 SDO E	14 862,2	114,92	17 078,9	1,39
Nykredit Realkredit 5% 10-01-2053 SDO E	39 319,6	150,12	59 027,4	4,79
Nykredit Realkredit 5% 10-01-2056 IO10 SDO E	99 993,3	149,00	148 992,0	12,09
Nykredit Realkredit 5% 10-01-2056 SDO E	49 913,1	149,82	74 781,4	6,07
Realkredit Danmark 1% 04-01-2026 SDRO A T	54 000,0	143,91	77 712,8	6,31
Realkredit Danmark 5% 10-01-2056 SDRO S	24 970,3	149,67	37 374,1	3,03
Realkredit Danmark 6% 10-01-2053 IO10 SDRO S	8 202,5	151,58	12 433,2	1,01
Realkredit Danmark FRN 07-01-2025 IO CIBOR 6M SDRO	29 783,3	149,45	44 510,7	3,61
Norge			93 800,0	7,61
DNB Boligkredit AS 21/26 FRN STEP C COVD	20 000,0	99,98	19 996,4	1,62
DNB Boligkredit AS 20/25 FRN C COVD	10 000,0	99,60	9 959,8	0,81
Eika Boligkredit AS 21/26 FRN STEP C COVD	24 000,0	100,21	24 051,0	1,95
Spb 1 Boligkredit AS 20/25 FRN C COVD	20 000,0	99,37	19 874,7	1,61
Spb Sor Boligkredit AS 18/25 FRN C COVD	20 000,0	99,59	19 918,1	1,62
Sverige			479 973,4	38,96
BlueStep Bank AB FRN 20-10-2026	20 000,0	100,89	20 178,3	1,64
Lansforsakringar Hypotek AB 0.5% 20-09-2028	30 000,0	89,67	26 900,1	2,18
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	15 000,0	96,39	14 458,2	1,17
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 16-12-2026	26 000,0	93,37	24 275,7	1,97
Skandinaviska Enskilda Banke 3% 06-12-2029	100 000,0	100,64	100 642,0	8,17
Stadshypotek AB 1% 01-03-2027	100 000,0	94,54	94 538,0	7,67
Stadshypotek AB 4% 02-05-2029	100 000,0	105,58	105 576,0	8,57
Sveriges Sakerställda Obliga 2% 17-06-2026	23 000,0	97,90	22 516,8	1,83
Sveriges Sakerställda Obliga 3.5% 14-06-2028	20 000,0	102,71	20 541,8	1,67
Swedbank Hypotek AB 3% 28-03-2029	50 000,0	100,69	50 346,5	4,09

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-BUND FUTURE 3/2024	-5 000,0	0,00	0,0	0,00
Euro-OAT Future 3/2024	-2 100,0	0,00	0,0	0,00
icke-standardiserade derivatinstrument			4 204,2	0,34
Räntederivat			1 808,4	0,15
Ränteswappar			1 808,4	0,15
FI-IRS_EUR_LCH_20520526_BOFASECINC			1 808,4	0,15
Valutaderivat			2 395,8	0,19
Terminskontrakt			2 395,8	0,19
FX FWD EUR/SEK 14-03-2024			5,5	0,00
FX FWD NOK/SEK 14-03-2024			-2 708,1	-0,22
FX FWD SEK/DKK 14-03-2024			5 060,2	0,41
FX FWD USD/SEK 14-03-2024			38,1	0,00
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			1 185 294,4	96,21
Derivatinstrument			4 204,2	0,34
Kassa och övriga tillgångar, netto			42 439,4	3,44
Fondvärde			1 231 938,0	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	11 692,4	93,33
Avkastningsandel A	840,2	6,67

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

ningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
DKK	-607 429,0
EUR	-3 742,0
NOK	-92 211,1
SEK	706 915,3
USD	-1 137,4

Underliggande exponering vid ränteswappar

Valuta		Löptid
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	> 10 år	11 132,5

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda räntefutures	-77 418,9

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
BofA Securities Inc
Citibank Europe PLC
Citigroup Global Markets Europe AG
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe 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	1 590,1
---------------	-----	---------

Totalt **1 590,1**

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. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	21 125 282,60	-37 496 747,78
Nettointäkter från derivatinstrument	-4 158 250,43	-6 796 803,28
Ränteeinkäster	16 757 151,89	10 240 801,43
Övriga intäkter	8 259 556,67	8 973 058,08

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 010 102,65	-3 479 153,45
Räntekostnader	-215 961,64	-802 427,22
Övriga kostnader	-6 812 636,24	-7 949 215,86

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**30 945 040,20****-37 310 488,08****Balansräkning (SEK)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	1 185 294 439,01	725 609 738,65
Kundfordringar	861 543,94	2 305 637,38
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdetegringar	7 070 885,36	9 722 426,86
Övriga	1 001 363,08	952 474,45
Resultatregleringar	12 519 643,25	5 603 188,80
Kassa och bank	28 541 273,45	22 724 075,00
Aktiva sammanlagt	1 235 289 148,09	766 917 541,14

Passiva

Fondens värde	1 231 937 994,41	748 089 528,97
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	2 300 529,49
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	2 866 696,11	15 720 735,48
Resultatregleringar	484 457,57	806 747,20
Passiva sammanlagt	1 235 289 148,09	766 917 541,14

Noter**Noter till resultaträkningen (SEK)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	30 831 594,91	3 328 688,59
Överlåtelseförluster	-30 610 987,52	-16 942 824,24
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	20 904 675,21	-23 882 612,13
Sammanlagt	21 125 282,60	-37 496 747,78

Nettointäkter från derivatinstrument

Ränterelaterade poster		
Vinster	30 560 575,43	30 051 334,74
Förluster	-24 427 146,30	-6 071 639,49
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-12 677 951,26	10 965 712,13

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster

Vinster	41 888 370,30	21 830 446,29
Förluster	-54 735 575,89	-50 852 097,16
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	15 233 477,29	-12 720 559,79

Sammanlagt**-4 158 250,43****-6 796 803,28**

Ökning av placeringarnas verkliga värde	55 022 944,64	24 416 768,78
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-31 562 743,40	-50 054 228,57
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	30 985,85	20 181,21

Noter till balansräkningen (SEK)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	748 089 528,97	592 488 510,21
Teckning av fondandelar	571 481 658,70	213 207 215,48
Inlösen av fondandelar	-118 181 667,32	-20 295 708,64
Utdelning av avkastning	-396 566,14	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	30 945 040,20	-37 310 488,08
Fondens värde 31.12.	1 231 937 994,41	748 089 528,97
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 231 937 994,41	748 089 528,97

Nordea Obligasjon Stars

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fonden Nordea Obligasjon Stars riktar sig till marknaden i Norge.

Avkastningen på fondandelen var positiv men tappade något mot jämförelseindex.

I början av 2023 kunde ytterst få placerare förutspå centralbankernas kraftiga räntehöjningar i USA och Europa. Den norska centralbanken höjde sin styrränta till 4,5 % strax före julen, och höjningen är eventuellt den sista i den här cykeln. Vi tror att det här kan vara fallet då marknaden i slutet av 2023 redan hade prisat in maktiga räntesänkningar för 2024, eftersom inflationen hade avtagit markant och ekonomiska data överraskat positivt.

Långa räntor fluktuerade på bred från under hela året, men de låg vid utgången av året rätt nära samma nivå som i början av året. En av de största händelserna under året ägde rum i mars då Silicon Valley Bank oväntat gick i konkurs och bidrog till att flera andra banker hamnade i svårigheter. I Europa påverkades obligationspriserna av att Credit Suisse kollapsade.

I början av 2023 var ränteskillnaderna historiskt stora efter turbulensen år 2022, och de förblev stora under första halvåret även om de också fluktuerade mycket. På grund av de höga räntorna ägnade man uppmärksamhet i synnerhet åt af-färslokaler vilket dämpade deras marknadsvärde. Efter sommaren lugnade marknaden ner sig och ränteskillnaderna började minska. De minskade skillnaderna förbättrade avkastningen på både kort- och långgräntefonder.

Fonden är aktivt förvaltd 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 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

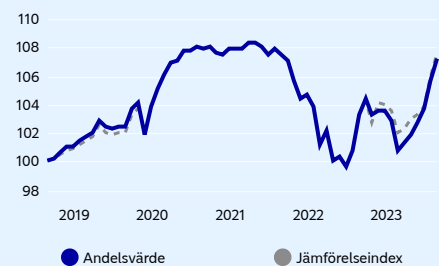
Riskenivå



Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. NOK	3 283,1	3 283,8	4 201,6
Tillväxtandel A, NOK	1213,48983	1 169,02767	1 216,83810
Tillväxtandel I, NOK	105,70746	101,68201	105,68114
Tillväxtandel S, NOK	1247,98507	1 199,26044	1 245,17531

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,15
Administrativa kostnader A, %	0,42
Administrativa kostnader I, %	0,27
Administrativa kostnader S, %	0,17
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisjoner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	4 181,9
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	3,80
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	3,96
Avkastning tillväxtandel S NOK, %	4,06
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	4,22
Andelens volatilitet, %	3,70
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-59,29
Omsättningsshastigheten i portföljen, %	96
Räntekänslighet, modifierad duration	2,67
Ränterisk, duration, år	3,22

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	0,47

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 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

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

2020-03-20 Inget jämförelseindex

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

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas med den absoluta Value-at-Risk-metoden. 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
0,36	1,00	0,57	3,4

Hävstångsnivå

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Första dagen	Sista dagen
396,5	772,9	565,1	2.1.2023	29.12.2023

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

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

Placeringar 31.12.2023 (NOK)

Värdepapper med vilka bedrivs handel på någon annan reglerad marknadsplass, som fungerer fortløpande samt är erkänd och öppen för allmänheten, än fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			3 175 873,3	96,73
Danmark			262 731,8	8,00
AP Moller - Maersk A/S 4.5% 20-06-2029	6 000,0	1 001,64	60 098,1	1,83
Arla Foods amba FRN 12-10-2028	9 000,0	102,08	9 187,0	0,28
Arla Foods amba FRN 17-07-2026	17 000,0	99,93	16 987,6	0,52
DFDS A/S 23/26 FRN	12 000,0	100,68	12 081,5	0,37
Nykredit Realkredit A/S 22/26 2,625%	26 000,0	94,35	24 530,3	0,75
Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN C SUB	40 000,0	103,33	41 331,9	1,26
Nykredit Realkredit AS FRN 06-12-2027	14 000,0	100,96	14 135,0	0,43
Nykredit Realkredit FRN 03-31-2031 STIBOR 3M	4 000,0	97,42	3 896,7	0,12
Nykredit Realkredit FRN 12-06-2027	30 000,0	101,44	30 431,3	0,93
Nykredit Realkredit FRN 12-29-2032 EUR SWAP 5Y	800,0	1 157,87	9 262,9	0,28
NYKTier2SEK2032	20 000,0	104,87	20 973,4	0,64
Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN STEP C SUB	8 000,0	101,45	8 115,6	0,25
Tryg Forsikring A/S 21/51 FRN STEP C SUB	12 000,0	97,50	11 700,6	0,36
Finland			255 746,3	7,79
Hemso Treasury Oyj 0.000000% 19-01-2028	6 200,0	962,81	59 694,2	1,82
Nordea Bank Abp 1.625% MULTI 09-12-2032	1 300,0	1 110,03	14 430,4	0,44
Nordea Bank Abp 21/29 2,52%	30 000,0	90,02	27 005,3	0,82
Nordea Bank Abp 23/28 5,01%	24 000,0	102,09	24 500,7	0,75
Nordea Bank Abp 23/28 FRN	12 000,0	101,39	12 166,8	0,37
Nordea Bank Abp 4.625% MULTI 13-09-2033	4 500,0	956,97	43 063,7	1,31
Nordea Bank Abp 5.375% 22-09-2027	6 300,0	1 033,81	65 130,1	1,98
OP Corporate Bank plc 3.755% 25-05-2029	10 000,0	97,55	9 755,2	0,30
Norge			1 900 050,2	57,87
Avinor AS 20/26 FRN C	14 000,0	101,16	14 161,8	0,43
Bane NOR Eiendom AS 21/28 FRN	25 000,0	98,40	24 599,8	0,75
Bane NOR Eiendom AS 22/27 FRN	10 000,0	100,64	10 064,0	0,31
Bane NOR Eiendom AS 23/28 FRN	40 000,0	101,50	40 600,2	1,24
BN Bank ASA 21/28 2,30%	63 000,0	91,80	57 836,0	1,76
BN Bank ASA 22/27 4,07%	5 000,0	99,44	4 971,9	0,15
BN Bank ASA 23/29 FRN	30 000,0	100,30	30 088,7	0,92
BN Bank ASA 23/30 4,50%	7 000,0	101,33	7 093,2	0,22
Brage Finans AS 21/26 FRN	20 000,0	98,20	19 640,4	0,60
Brage Finans AS 21/26 FRN	23 000,0	97,45	22 413,9	0,68
Brage Finans AS 22/26 FRN	25 000,0	97,14	24 284,2	0,74
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	10 000,0	101,03	10 103,2	0,31
DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB	6 000,0	98,27	5 896,4	0,18
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	26 000,0	98,28	25 553,1	0,78
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	10 000,0	98,37	9 837,3	0,30
Eidsiva Energi AS 20/27 2,33%	10 000,0	93,76	9 376,1	0,29
Eiendomskredit AS 16/26 ADJ C COVD	12 000,0	97,08	11 650,2	0,35
Eika Boligkredit AS 21/31 FRN STEP C SUB	5 000,0	98,23	4 911,6	0,15
Eika Boligkredit AS 22/32 FRN C SUB	6 000,0	100,44	6 026,6	0,18
Entra ASA 20/28 1,66%	11 000,0	85,11	9 362,3	0,29
Entra ASA 21/26 1,50%	12 000,0	89,96	10 795,0	0,33
Entra ASA 21/29 2,00%	73 000,0	82,32	60 093,1	1,83
Entra ASA 21/29 FRN	88 000,0	90,84	79 938,1	2,43
Entra ASA 21/30 FRN	23 000,0	89,20	20 515,1	0,62
Eviny AS 23/28 FRN	17 000,0	100,82	17 140,0	0,52
Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN	25 000,0	98,51	24 628,7	0,75
Frende Skadeforsikrin AS 23/54 ADJ C SUB	6 000,0	101,90	6 114,0	0,19
Gjensidige Fors ASA 21/51 FRN STEP C SUB	13 000,0	98,65	12 824,2	0,39
Gjensidige Forsikrin ASA 23/53 FRN C SUB	12 000,0	101,95	12 233,4	0,37
Grong Spb 21/31 FRN STEP C SUB	3 000,0	97,82	2 934,7	0,09
Grong Spb 23/34 ADJ C SUB	10 000,0	100,17	10 017,2	0,31
Landkredit Bol AS 21/27 FRN STEP C COVD	17 000,0	99,23	16 868,3	0,51
Melhus Spb 23/33 ADJ C SUB	2 000,0	102,04	2 040,9	0,06
Norsk Hydro ASA 22/28 5,257% C	6 000,0	103,17	6 190,1	0,19
Norsk Hydro ASA 22/28 FRN C	30 000,0	103,53	31 058,3	0,95
Norwegian Property ASA 21/26 2,235%	10 000,0	93,18	9 318,0	0,28
Norwegian Property ASA 21/26 FRN	12 000,0	97,69	11 722,5	0,36
OBOS BBL 21/28 FRN	30 000,0	94,50	28 348,7	0,86
OBOS Eiendom AS 21/27 FRN	14 000,0	96,07	13 450,5	0,41
OBOS Eiendom AS 23/28 FRN	21 000,0	99,16	20 822,8	0,63
OBOS-banken AS 22/27 FRN	20 000,0	102,07	20 414,3	0,62
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	50 000,0	98,83	49 414,3	1,51
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/28 FRN	20 000,0	97,76	19 551,2	0,60
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/31 FRN	20 000,0	95,15	19 029,8	0,58
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 23/30 FRN	33 000,0	101,24	33 407,7	1,02
Orkla ASA 21/27 FRN	20 000,0	99,56	19 917,5	0,61
Orkla ASA 21/28 FRN	10 000,0	99,09	9 908,8	0,30
Orkla ASA 21/31 2,4425%	14 000,0	88,52	12 393,1	0,38
Orkla ASA 23/30 4,405%	30 000,0	100,71	30 214,4	0,92
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	10 000,0	101,82	10 181,8	0,31
Pareto Bank ASA 23/28 FRN	20 000,0	100,01	20 001,7	0,61
Posten Bring AS 23/30 4,22%	17 000,0	99,67	16 943,8	0,52
Romerike Spb 21/31 FRN STEP C SUB	10 000,0	98,57	9 856,7	0,30
Sandnes Spb 23/33 FRN STEP C SUB	5 000,0	101,58	5 079,1	0,15
Sparebank 1 Østlandet 0.125% 03-03-2028	1 000,0	986,97	9 869,7	0,30
SpareBank 1 SR-Bank ASA 3.2% 02-12-2033	1 000,0	1 097,60	10 976,0	0,33
SpareBank 1 SR-Bank ASA 4.875% 24-08-2028	8 200,0	1 182,23	96 943,2	2,95
Spb 1 Boligkredit AS 23/34 ADJ C SUB	6 000,0	102,70	6 162,3	0,19
Spb 1 Hallingdal Valdres 23/34 ADJ C SUB	8 000,0	101,71	8 137,1	0,25
Spb 1 Helgeland 23/34 FRN SUB	15 000,0	102,33	15 349,0	0,47
Spb 1 Nord-Norge 23/33 ADJ C SUB	5 000,0	101,67	5 083,6	0,15
Spb 1 Nord-Norge 23/33 FRN C SUB	10 000,0	100,12	10 012,2	0,31
Spb 1 Nordmøre 21/27 FRN	5 000,0	99,48	4 973,8	0,15
Spb 1 Ringerike Hadeland 23/33 ADJ C SUB	5 000,0	101,45	5 072,5	0,15
Spb 1 SMN 22/27 FRN	6 000,0	100,84	6 050,6	0,18
Spb 1 SMN 22/32 FRN C SUB	4 000,0	99,00	3 960,2	0,12
Spb 1 SMN 23/28 FRN	35 000,0	101,18	35 412,3	1,08
Spb 1 SMN 23/33 FRN STEP C SUB	20 000,0	103,60	20 719,3	0,63
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%	77 000,0	91,27	70 275,5	2,14
Spb 1 SR-Bank ASA 22/28 FRN	10 000,0	101,73	10 173,0	0,31
Spb 1 SR-Bank ASA 23/34 FRN C SUB	30 000,0	100,56	30 167,3	0,92
Spb 1 Sørest-Norge 21/31 FRN STEP C SUB	10 000,0	98,07	9 807,4	0,30
Spb 1 Sørest-Norge 23/28 FRN	15 000,0	101,24	15 186,4	0,46
Spb 1 Sørest-Norge 23/33 FRN SUB	10 000,0	102,21	10 221,0	0,31
Spb 1 Østlandet 22/27 4,50%	10 000,0	101,07	10 107,4	0,31
Spb 1 Østlandet 22/27 FRN	5 000,0	102,65	5 132,4	0,16
Spb 1 Østlandet 23/28 5,407%	15 000,0	103,47	15 521,2	0,47
Spb 1 Østlandet 23/28 5,63%	10 000,0	104,54	10 453,6	0,32
Spb 1 Østlandet 23/28 FRN	25 000,0	101,08	25 270,6	0,77
Spb Møre 23/29 5,59%	12 000,0	105,27	12 632,1	0,38
Spb Sogn og Fjordane 21/28 2,15%	32 000,0	90,97	29 110,9	0,89

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Spb Sogn og Fjordane 23/29 5,545%	17 000,0	105,04	17 857,3	0,54
Spb Sogn og Fjordane 23/33 FRN C SUB	10 000,0	100,24	10 023,8	0,31
Spb Ser 22/28 FRN	10 000,0	101,12	10 112,3	0,31
Spb Ser 23/28 FRN	13 000,0	101,44	13 186,8	0,40
Spb Ser 23/30 4,89%	39 000,0	101,82	39 711,7	1,21
Spb Ser 23/33 FRN C SUB	10 000,0	103,40	10 340,2	0,32
Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	7 000,0	98,16	6 871,0	0,21
Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	5 000,0	98,45	4 922,5	0,15
Spb Vest 23/27 5,80%	20 000,0	104,50	20 899,2	0,64
Spb Vest 23/28 FRN	36 000,0	100,20	36 072,6	1,10
Spb Vest 23/28 FRN	50 000,0	100,96	50 481,3	1,54
Spb Vest 23/33 ADJ C SUB	19 000,0	101,47	19 279,4	0,59
Spb Vest 23/33 FRN C SUB	8 000,0	100,67	8 053,3	0,25
Spb Øst 23/28 4,88%	15 000,0	101,39	15 208,6	0,46
Spb Øst 23/28 5,15%	20 000,0	101,16	20 349,5	0,62
Spb Øst 23/30 FRN	10 000,0	100,58	10 058,1	0,31
Statkraft AS 22/27 FRN	6 000,0	97,90	5 874,0	0,18
Storebrand Bank ASA 21/31 FRN STEP C SUB	14 000,0	100,86	14 119,9	0,43
Storebrand Livsf AS 22/52 FRN STEP C SUB	20 000,0	104,57	20 913,6	0,64
Time SA 21/26 FRN	13 000,0	99,60	12 948,2	0,39
Tomra Systems ASA 22/27 FRN FLOOR	3 000,0	102,37	3 071,2	0,09
Verd Boligkredit AS 22/32 FRN C SUB	4 000,0	103,01	4 120,4	0,13
Sverige			757 344,9	23,07
Boliden AB 23/26 FRN	12 000,0	100,95	12 113,6	0,37
Ellevio AB 4.53% 01-06-2029	10 000,0	104,98	10 498,3	0,32
Hemso Fastighets AB 1% 09-09-2026	1 025,0	1 040,68	10 667,0	0,32
Hemso Fastighets AB 2.4% 06-05-2030	30 000,0	86,91	26 073,1	0,79
Industrivarlden AB 1.735% 25-02-2027	20 000,0	96,45	19 289,7	0,59
Industrivarlden AB 3.642% 14-02-2028	20 000,0	102,41	20 481,4	0,62
Industrivarlden AB FRN 14-02-2028	10 000,0	101,50	10 150,2	0,31
Investment AB Latour FRN 16-06-2027	10 000,0	100,12	10 012,3	0,31
Lansforsakringar Bank AB 4% 18-01-2027	1 500,0	1 141,70	17 125,4	0,52
Lansforsakringar Bank AB FRN 17-08-2028	45 000,0	100,89	45 400,7	1,38
Skandinaviska Enskilda Banke 1.2% 09-09-2026	1 400,0	922,49	12 914,9	0,39
Skandinaviska Enskilda Banke FRN 03-11-2033	31 000,0	101,84	31 569,8	0,96
Specialfastigheter Sverige A FRN 20-04-2029	52 000,0	101,72	52 896,3	1,61
Specialfastigheter Sverige A FRN 28-04-2028	22 000,0	101,23	22 270,8	0,68
Stockholm Exergi Holding AB 1.085% 17-09-2027	20 000,0	92,77	18 553,4	0,57
Stockholm Exergi Holding AB FRN 05-06-2030	86 000,0	101,18	87 011,4	2,65
Stockholm Exergi Holding AB FRN 11-05-2028	16 000,0	99,99	15 998,4	0,49
Stockholm Exergi Holding AB FRN 17-09-2027	8 000,0	100,81	8 064,5	0,25
Svenska Handelsbanken A 1.418% MULTI 11-06-2027	800,0	924,02	7 392,2	0,23
Svenska Handelsbanken A 4.625% MULTI 23-08-2032	1 600,0	1 243,62	19 897,9	0,61
Swedavia AB FRN Perpetual	42 500,0	101,66	43 206,3	1,32
Swedavia AB FRN Perpetual	75 000,0	101,46	76 097,5	2,32
Swedbank AB 4.88% 08-05-2030	20 000,0	100,92	20 184,2	0,61
Swedbank AB 5.337% 20-09-2027	4 000,0	1 018,07	40 722,8	1,24
Swedbank AB 7.272% MULTI 15-11-2032	4 500,0	1 337,87	60 204,2	1,83
Swedbank AB FRN 09-06-2033	3 000,0	103,74	3 112,3	0,09
Swedbank AB FRN 15-02-2028	40 000,0	98,48	39 390,9	1,20
Swedbank AB FRN 19-11-2026	10 000,0	99,71	9 970,9	0,30
Volvofinans Bank AB 23/28 FRN	6 000,0	101,24	6 074,6	0,19

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			0,0	0,00
Räntederivat			0,0	0,00
Terminkontrakt			0,0	0,00
EURO-BOBL FUTURE 3/2024	12 300,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2024	-10 600,0	0,00	0,0	0,00
Euro-OAT Future 3/2024	-5 000,0	0,00	0,0	0,00
LONG GILT FUTURE 3/2024	-2 400,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT) 3/2024	-9 000,0	0,00	0,0	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 3/2024	-2 500,0	0,00	0,0	0,00
Ikke-standardiserade derivatinstrument			-8 632,9	-0,26
Ränteswappar			-22 850,8	-0,70
FI-IRS_EUR_LCH_20250604_BOFASECINC			5 322,2	0,16
FI-IRS_EUR_LCH_20270228_BOFASECINC			-10 107,3	-0,31

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
FI-HRS_NOK_LCH_20271005_BOFASECINC			-3 780,9	-0,12
FI-HRS_NOK_LCH_20280106_BOFASECINC			668,3	0,02
FI-HRS_NOK_LCH_20280211_BOFASECINC			2 086,3	0,06
FI-HRS_NOK_LCH_20280512_BOFASECINC			-17,3	-0,00
FI-HRS_NOK_LCH_20280607_BOFASECINC			-638,0	-0,02
FI-HRS_NOK_LCH_20280706_BOFASECINC			2 446,4	0,07
FI-HRS_NOK_LCH_20290127_BOFASECINC			1 073,4	0,03
FI-HRS_NOK_LCH_20291205_BOFASECINC			1 704,0	0,05
FI-HRS_NOK_LCH_20291206_BOFASECINC			593,2	0,02
FI-HRS_NOK_LCH_20310810_BOFASECINC			3 190,1	0,10
FI-HRS_NOK_LCH_20310813_BOFASECINC			24 391,7	0,74
FI-HRS_NOK_LCH_20311001_BOFASECINC			5 103,5	0,16
FI-HRS_NOK_LCH_20320620_BOFASECINC			-12,1	-0,00
FI-HRS_NOK_LCH_20330512_BOFASECINC			-199,1	-0,01
FI-HRS_NOK_LCH_20340111_BOFASECINC			5 717,9	0,17
FI-HRS_SEK_LCH_20240623_BOFASECINC			564,1	0,02
FI-HRS_SEK_LCH_20261213_BOFASECINC			-639,9	-0,02
FI-HRS_SEK_LCH_20270317_BOFASECINC			-697,7	-0,02
FI-OIS_NOK_LCH_20240308_BOFASECINC			-776,7	-0,02
FI-OIS_NOK_LCH_20240316_BOFASECINC			1 378,2	0,04
FI-OIS_NOK_LCH_20240507_BOFASECINC			-2 539,0	-0,08
FI-OIS_NOK_LCH_20240809_BOFASECINC			68,8	0,00
FI-OIS_NOK_LCH_20241006_BOFASECINC			-1 545,0	-0,05
FI-OIS_USD_LCH_20250201_BOFASECINC			238,6	0,01
Valutaderivat			14 217,9	0,43
Terminskontrakt			14 217,9	0,43
FX FWD EUR/NOK 19-01-2024			1 475,2	0,04
FX FWD EUR/NOK 20-03-2024			-1 153,7	-0,04
FX FWD EUR/NOK 26-04-2024			1 290,4	0,04
FX FWD EUR/NOK 28-06-2024			1 287,6	0,04
FX FWD GBP/NOK 19-01-2024			2 042,5	0,06
FX FWD GBP/NOK 26-04-2024			204,0	0,01
FX FWD GBP/NOK 28-06-2024			182,3	0,01
FX FWD NOK/DKK 20-03-2024			5,3	0,00
FX FWD NOK/SEK 19-01-2024			2 039,9	0,06
FX FWD NOK/SEK 20-03-2024			538,6	0,02
FX FWD NOK/SEK 26-04-2024			-4 794,5	-0,15
FX FWD NOK/SEK 28-06-2024			-4 353,9	-0,13
FX FWD USD/NOK 19-01-2024			-346,8	-0,01
FX FWD USD/NOK 20-03-2024			224,4	0,01
FX FWD USD/NOK 26-04-2024			8 028,0	0,24
FX FWD USD/NOK 28-06-2024			7 548,5	0,23
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			3 175 873,3	96,73
Derivatinstrument			-8 632,9	-0,26
Kassa och övriga tillgångar, netto			115 829,2	3,53
Fondvärde			3 283 069,7	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel S	2 433,3	92,50
Tillväxtandel I	2 017,7	6,50
Tillväxtandel A	27,2	1,01

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
DKK	-96,8
EUR	-214 940,6
GBP	-94 150,0
NOK	1 151 654,5
SEK	-567 731,9
USD	-260 517,3

Underliggande exponering vid ränteswappar Löptid

Valuta

EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	112 184,9
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	168 277,4
NOK Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	0-1 år	500 000,0
NOK Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	240 000,0
NOK Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	970 000,0
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	0-1 år	3 785 000,0
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	1-3 år	5 675 000,0
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	225 000,0
SEK Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	0-1 år	30 231,7
SEK Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	85 656,6
SEK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	20 154,5
USD Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	50 778,5

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	125 218,4
Sålda räntefutures	-304 300,6

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
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	NOK	23 212,0
Likvida medel	USD	680,7

Totalt 23 892,8

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

Resultatutrækning (NOK)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intæktér och värdeförändringar**

Nettointæktér frá værdépapper	164 798 910,07	-245 843 656,69
Nettointæktér frá derivatínstrument	-57 382 187,67	-5 290 234,24
Ræntéintæktér	435 042 898,05	246 152 211,47
Övriga intæktér	62 288 090,20	66 249 844,85

Kostnader

Arvodestkostnader		
Till fondbolag	-4 181 872,91	-6 277 317,70
Ræntekostnader	-411 144 590,21	-160 851 395,57
Övriga kostnader	-51 984 336,12	-61 253 463,00

Rækningsperiodens vinst/förlust**137 436 911,41****-167 114 010,88****Balansrækning (NOK)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Værdépapper till marknadsværdé	3 175 903 438,07	3 153 285 768,94
Kundfordringar	3 396 544,89	29 716,09
Övriga fordringar		
Derivatínstrumentens værdestegringar	127 719 735,69	150 294 007,74
Övriga	3 392 297,85	1 082 110,56
Resultatregleringar	199 358 162,13	127 160 660,66
Kassa och bank	53 691 864,87	206 426 607,74
Aktiva sammanlagt	3 563 462 043,50	3 638 278 871,73

Passiva

Fondens værdé	3 283 069 729,11	3 283 831 592,38
Fræmmande kapital		
Skulder till leverantörer	13 783 747,10	29 745,85
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatínstrument	136 382 694,16	271 987 533,71
Övriga	370 473,58	593 732,34
Resultatregleringar	129 855 399,55	81 836 267,45
Passiva sammanlagt	3 563 462 043,50	3 638 278 871,73

Noter**Noter till resultatutrækningen (NOK)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointæktér frá værdépapper		
Rænterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	110 290 449,00	52 305 466,39
Överlåtelseförluster	-94 177 460,12	-232 505 469,35
Icke-realiserade værdéförändringar, netto	148 685 921,19	-65 643 653,73
Sammanlagt	164 798 910,07	-245 843 656,69

Nettointæktér frá derivatínstrument

Rænterelaterade poster		
Vinster	1 741 735 305,10	164 765 969,24
Förluster	-1 770 782 632,29	-86 784 481,50
Icke-realiserade værdéförändringar, netto	58 693 743,02	-53 963 150,08
Andra än aktie- eller rænterelaterade poster		
Vinster	92 953 990,84	118 542 051,85
Förluster	-203 150 728,84	-141 604 447,50
Icke-realiserade værdéförändringar, netto	23 168 134,50	-6 246 176,25
Sammanlagt	-57 382 187,67	-5 290 234,24

Ökning av placeringarnas verkliga værdé

564 660 524,69

201 236 607,92

Minskning av placeringarnas verkliga værdé

-334 112 725,98

-327 089 587,98

Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar

70 733,15

86 213,08

Noter till balansrækningen (NOK)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens værdé 1.1.	3 283 831 592,38	4 201 612 500,45
Teckning av fondandelar	1 866 224 141,53	1 781 593 232,60
Inlösen av fondandelar	-2 004 422 916,21	-2 532 260 129,79
Rækningsperiodens vinst/förlust	137 436 911,41	-167 114 010,88
Fondens værdé 31.12.	3 283 069 729,11	3 283 831 592,38
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	3 283 069 729,11	3 283 831 592,38

Nordea Private Banking Obligasjon

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

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

Avkastningen på fondandelen var positiv både i absoluta tal och jämfört med index.

I början av 2023 kunde ytterst få placerare förutspå centralbankernas kraftiga räntehöjningar i USA och Europa. Den norska centralbanken höjde sin styrränta till 4,5 % strax före julen, och höjningen är eventuellt den sista i den här cykeln. Vi tror att det här kan vara fallet då marknaden i slutet av 2023 redan hade prisat in mäktiga räntesänkningar för 2024, eftersom inflationen hade avtagit markant och ekonomiska data överraskat positivt.

Långa räntor fluktuerade på bred från under hela året, men de låg vid utgången av året rätt nära samma nivå som i början av året. En av de största händelserna under året ägde rum i mars då Silicon Valley Bank oväntat gick i konkurs och bidrog till att flera andra banker hamnade i svårigheter. I Europa påverkades obligationspriserna av att Credit Suisse kollapsade.

I början av 2023 var ränteskillnaderna historiskt stora efter turbulensen år 2022, och de förblev stora under första halvåret även om de också fluktuerade mycket. På grund av de höga räntorna ägnade man uppmärksamhet i synnerhet åt af-färslokaler vilket dämpade deras marknadsvärde. Efter sommaren lugnade marknaden ner sig och ränteskillnaderna började minska. De minskade skillnaderna förbättrade avkastningen på både kort- och långgräntefonder.

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

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

Hållbarhetsrelaterad information

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

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

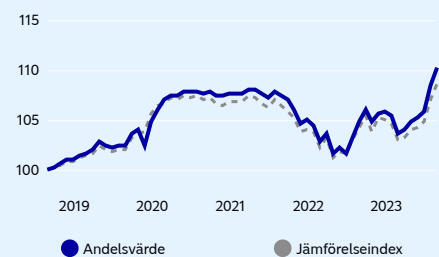
Riskenivå



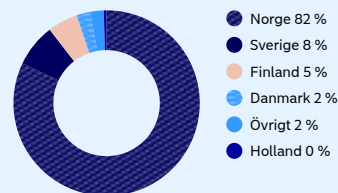
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, B tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. NOK	1 804,5	1 697,2	1 865,3
Tillväxtandel B, NOK	1306,79967	1 243,66752	1 273,50994

Kostnader

Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,25
Administrativa kostnader B, %	0,25
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	4 499,6
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

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

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel B NOK, %	5,08
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	4,22
Andelens volatilitet, %	3,39
Jämförelseindexets volatilitet, %	3,26
Active Share, %	-
Sharpe	-34,96
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-7
Räntekänslighet, modifierad duration	2,69
Ränterisk, duration, år	3,42

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
0,71	1,24	1,13	1,17	0,47

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 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

NBP Norwegian Regular Market 1–3 Duration 3 RM123D3

Beräkning av total riskexponering

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

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.

Relativt VaR anger kvoten mellan fondens absoluta VaR och referensportföljens (jämförelseindexets) absoluta VaR. Relativt VaR är ett mått på risken i att fondens avkastning kan avvika från dess referensportfölj. Denna kvot får enligt lag inte vara större än två, alltså den absoluta nivån i fonden får inte vara mer än dubbelt så hög som den absoluta nivån hos fondens referensportfölj.

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
0,51	0,70	0,58	1,8

Hävstångsnivå

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Första dagen	Sista dagen
0,0	0,0	0,	2.1.2023	29.12.2023

Placeringar 31.12.2023 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			1 787 912,9	99,08
Långräntefonder			1 787 912,9	99,08
Nordea Obligasjon III	1 770,3	1 009,92	1 787 912,9	99,08
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			1 787 912,9	99,08
Kassa och övriga tillgångar, netto			16 605,5	0,92
Fondvärde			1 804 518,5	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel B	1 380,9	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU)

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp 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. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	56 654 144,59	-87 013 124,95
Dividendavkastning	33 475 895,04	40 781 767,79
Ränteintäkter	600 278,47	215 849,98
Övriga intäkter	-	0,08

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 826 446,47	-1 804 173,76
Övriga kostnader	-0,05	-

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**88 903 871,58****-47 819 680,86****Balansräkning (NOK)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	1 787 912 936,85	1 680 402 522,20
Kundfordringar	-	530 535,26
Övriga fordringar		
Övriga	2 116 562,60	1 587 747,96
Resultatregleringar	289 154,27	246 198,17
Kassa och bank	16 703 763,98	16 415 378,73
Aktiva sammanlagt	1 807 022 417,70	1 699 182 382,32

Passiva

Fondens värde	1 804 518 465,14	1 697 235 514,35
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 371 300,00	1 537 300,00
Övriga skulder		
Övriga	746 409,34	50 394,31
Resultatregleringar	386 243,22	359 173,66
Passiva sammanlagt	1 807 022 417,70	1 699 182 382,32

Noter**Noter till resultaträkningen (NOK)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	28 370,17	7,10
Överlåtelseförluster	-13 031 490,35	-17 942 141,57
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	69 657 264,77	-69 070 990,48
Sammanlagt	56 654 144,59	-87 013 124,95
Ökning av placeringarnas verkliga värde	69 657 264,77	-
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-	-69 070 990,48

Noter till balansräkningen (NOK)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	1 697 235 514,35	1 865 325 486,28
Teckning av fondandelar	428 795 673,08	347 449 104,23
Inlösen av fondandelar	-410 416 593,87	-467 719 395,30
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	88 903 871,58	-47 819 680,86
Fondens värde 31.12.	1 804 518 465,14	1 697 235 514,35
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 804 518 465,14	1 697 235 514,35

Nordea Pro Euro Obligation

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fjölåret var mycket händelserikt. Marknaden fokuserade på hur inflationen skulle stävjas i strävan efter en ekonomisk mjuklandning. Vid utgången av året började det verka som om centralbankernas räntehöjningscykel hade kommit till sitt slut. Marknaden bekräftade detta och marknadsräntorna sjönk under årets senare hälft och i synnerhet i december.

Fjölåret inleddes med centralbankernas aggressiva räntehöjningar. Processen avbröts snabbt då "något gick fel" i den regionala banksektorn i USA. Krisens effekter spreds till Kontinentaleuropa och fick Credit Suisse att kollapsa. Räntorna i den korta änden av räntekurvan sjönk som en sten och ränteskillnaderna ökade då placerarna sökte tryggare objekt för sina tillgångar. Detta dämpade något avkastningen på fondandelen i mars.

Räntetoppen nåddes under årets senare hälft och avkastningskurvan blev brantare. Det gynnade fonden i synnerhet i höstas då vi hade tagit ställning till branta avkastningskurvor. I november–december anpassade vi exponeringen till en flackare kurva då vi ansåg att marknaden hade prisat in räntesänkningar för aggressivt. Vi fortsätter att övervinna Sydeuropa. Det här var fördelaktigt då antalet emissioner varit litet. Fondens gynnades också av positiva ratingnyheter i Sydeuropa. Under sista kvartalet förstärktes fondens avkastning också av säkerställda syd-, central- och östeuropeiska obligationer med kortare löptid.

Fonden är aktivt förvaltd 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 och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garteringssyfte, 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

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

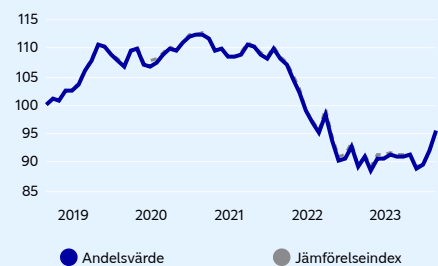
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

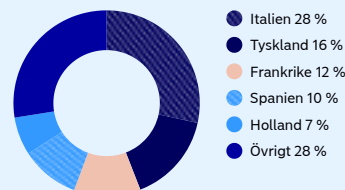
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, i tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	1 476,7	1 239,0	1 606,0
Tillväxtandel C, EUR	23,04273	21,54052	26,10004
Avkastningsandel C, EUR	8,62747	8,10499	9,87197
Tillväxtandel I, EUR	23,32953	21,80862	26,42490
Avkastningsandel I, EUR	9,11277	8,56090	10,42730

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,30
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,30
Administrativa kostnader C, %	0,30
Administrativa kostnader I, %	0,30
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 067,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	6,97
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	6,97
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	7,00
Andelens volatilitet, %	7,08
Jämförelseindexets volatilitet, %	7,48
Active Share, %	-
Sharpe	-89,33
Omsättningshastigheten i portföljen, %	21
Räntekänslighet, modifierad duration	7,58
Ränterisk, duration, år	7,72

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
0,92	0,99	0,72	0,70	0,35

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

JP Morgan EMU Government Bond

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 31.12.2023 (EUR)

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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			1 452 770,2	98,38
Amerika			4 399,6	0,30
International Bank for Recon 0.125% 03-01-2051	3 500,0	47,77	1 672,1	0,11
International Development As 0.7% 17-01-2042	4 000,0	68,19	2 727,5	0,18
Andorra			4 116,2	0,28
Andorra International Bond 1.7% 13-10-2041	6 000,0	68,60	4 116,2	0,28
Australien			5 591,3	0,38
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	5 800,0	96,40	5 591,3	0,38
Belgien			29 395,1	1,99
Communaute Francaise de Belg 0.625% 11-06-2035	4 000,0	76,00	3 040,0	0,21
Kingdom of Belgium Governmen 0.35% 22-06-2032	4 216,0	83,67	3 527,5	0,24
Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	13 533,0	66,73	9 030,4	0,61
Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	5 880,0	67,12	3 946,5	0,27
Kingdom of Belgium Governmen 1.7% 22-06-2050	2 700,0	74,61	2 014,4	0,14
Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	1 930,0	97,71	1 885,9	0,13
Kingdom of Belgium Governmen 3% 22-06-2033	2 250,0	103,33	2 325,0	0,16
Region Wallonne Belgium 3.25% 22-06-2033	1 500,0	101,87	1 528,1	0,10
Region Wallonne Belgium 3.75% 22-04-2039	2 000,0	104,87	2 097,4	0,14
Chile			6 818,8	0,46
Chile Government Internation 1.875% 27-05-2030	7 500,0	90,92	6 818,8	0,46
Danmark			14 324,2	0,97
Jyske Realkredit A/S 0.01% 10-01-2027 SDO A E	2 400,0	90,25	2 166,0	0,15
Jyske Realkredit A/S 0.5% 01-10-2026	9 199,0	93,98	8 645,5	0,59
Kommunekredit 0.125% 26-09-2040	5 500,0	63,87	3 512,7	0,24
Estland			8 135,9	0,55
Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	5 250,0	83,27	4 371,5	0,30
Estonia Government Internati 4% 12-10-2032	3 500,0	107,55	3 764,3	0,25
Finland			36 338,7	2,46
Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2030	6 900,0	85,46	5 896,9	0,40
Finland Government Bond 0.125% 15-04-2052	3 391,0	49,40	1 675,0	0,11
Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040	2 159,0	66,49	1 435,6	0,10
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2029	5 300,0	90,50	4 796,7	0,32
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	1 300,0	89,14	1 158,8	0,08
Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	7 729,0	86,91	6 717,2	0,45
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2027	1 963,0	96,95	1 903,1	0,13
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	603,0	76,09	458,8	0,03
Finland Government Bond 1.5% 15-09-2032	5 600,0	92,31	5 169,5	0,35
Finland Government Bond 2.75% 15-04-2038	3 798,0	99,82	3 791,2	0,26
Finland Government Bond 3% 15-09-2033	1 750,0	103,77	1 815,9	0,12
Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027	1 700,0	89,41	1 520,0	0,10
Frankrike			169 392,5	11,47
BNP Paribas Home Loan SFH SA 3% 31-01-2030	2 900,0	101,57	2 945,5	0,20
BPCE SFH SA 0.75% 23-02-2029	2 700,0	90,46	2 442,5	0,17
BPCE SFH SA 3.25% 12-04-2028	3 600,0	101,85	3 666,6	0,25
Cie de Financement Foncier S 3.125% 17-05-2029	2 000,0	101,62	2 032,5	0,14
Credit Agricole Home Loan SF 3.125% 16-08-2029	1 700,0	101,79	1 730,4	0,12
Credit Mutuel Home Loan SFH 3.125% 22-06-2027	2 700,0	101,34	2 736,1	0,19
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	1 850,0	94,52	1 748,7	0,12
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2032	643,9	81,90	527,3	0,04
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2029	10 500,0	87,77	9 215,4	0,62
French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	5 800,0	97,02	5 627,2	0,38
French Republic Government B 0.5% 25-05-2029	16 054,4	91,30	14 658,1	0,99
French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	11 844,9	69,38	8 218,3	0,56
French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	24 105,0	62,77	15 129,6	1,02
French Republic Government B 0.75% 25-02-2028	6 000,0	94,25	5 654,7	0,38
French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	21 530,0	57,44	12 367,0	0,84
French Republic Government B 0.75% 25-05-2033	25 594,9	56,27	14 402,1	0,98
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	6 512,2	72,76	4 738,5	0,32
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	21 952,0	87,07	19 114,2	1,29
French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	5 000,0	100,43	5 021,5	0,34
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	5 105,0	101,35	5 173,9	0,35
French Republic Government B 2.5% 25-05-2043	7 793,0	93,17	7 260,8	0,49
French Republic Government B 2% 25-11-2032	4 269,7	96,43	4 117,2	0,28
French Republic Government B 3% 25-05-2054	500,0	98,34	491,7	0,03
French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	3 000,0	122,09	3 662,8	0,25
HSBC SFH France SA 2.5% 28-06-2028	5 600,0	98,73	5 529,0	0,37
HSBC SFH France SA 2.625% 07-09-2032	3 800,0	98,13	3 729,1	0,25
La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	2 500,0	93,70	2 342,4	0,16
Societe Generale SFH SA 3.125% 24-02-2032	5 000,0	102,19	5 109,4	0,35
Grekland			25 091,9	1,70
Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	12 000,0	71,85	8 621,4	0,58
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	15 000,0	109,78	16 467,2	1,12
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 226,7	0,27	3,3	0,00
Holland			97 534,6	6,61
ABN AMRO Bank NV 0.625% 24-01-2037	2 000,0	74,58	1 491,5	0,10
BNG Bank NV 0.25% 22-11-2036	2 400,0	71,96	1 727,0	0,12
Coöperatieve Rabobank UA 0.75% 02-03-2032	4 000,0	85,45	3 418,2	0,23
Coöperatieve Rabobank UA 0.75% 21-06-2039	800,0	72,27	578,1	0,04
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2026	6 900,0	95,30	6 575,6	0,45
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	3 680,0	87,03	3 202,6	0,22
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2031	18 000,0	84,97	15 295,1	1,04
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	13 582,0	90,34	12 270,5	0,83
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	10 975,0	74,15	8 137,8	0,55
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2032	19 700,0	86,46	17 032,5	1,15
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	9 025,0	95,36	8 606,4	0,58
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	7 396,0	94,14	6 962,2	0,47
Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	6 000,0	101,87	6 112,1	0,41
Netherlands Government Bond 2% 15-01-2054	1 209,0	90,30	1 091,7	0,07
NIBC Bank NV 0.01% 15-10-2029	900,0	85,49	769,4	0,05
NIBC Bank NV 0.5% 19-03-2027	1 600,0	93,21	1 491,3	0,10
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	3 000,0	92,42	2 772,7	0,19
Irland			25 955,0	1,76
Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	4 622,0	83,88	3 877,0	0,26
Ireland Government Bond 0.2% 15-05-2027	5 000,0	93,71	4 685,6	0,32
Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	3 100,0	87,20	2 703,1	0,18

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	10 000,0	91,03	9 102,5	0,62
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	4 443,3	75,51	3 355,0	0,23
Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	2 144,0	104,10	2 231,8	0,15
Island			1 998,7	0,14
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	2 125,0	94,05	1 998,7	0,14
Italien			416 967,4	28,24
AMCO - Asset Management Co S 2.25% 17-07-2027	5 000,0	94,93	4 746,3	0,32
Banco BPM SpA 3.875% 18-09-2026	15 300,0	101,88	15 587,4	1,06
BPER Banca 3.75% 22-10-2028	6 700,0	102,59	6 873,2	0,47
Iccrea Banca SpA 4% 08-11-2027	1 500,0	102,81	1 542,2	0,10
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	20 000,0	102,56	20 512,6	1,39
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	15 294,0	93,92	14 364,2	0,97
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-08-2026	14 500,0	93,17	13 509,7	0,91
Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	12 659,0	89,66	11 350,6	0,77
Italy Buoni Poliennali Del T 0.6% 01-08-2031	13 739,0	81,74	11 230,1	0,76
Italy Buoni Poliennali Del T 0.85% 15-01-2027	9 995,0	94,48	9 442,9	0,64
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-06-2032	10 100,0	81,95	8 276,6	0,56
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-08-2030	6 902,0	86,50	5 970,5	0,40
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-12-2031	15 788,0	83,20	13 135,4	0,89
Italy Buoni Poliennali Del T 1.1% 01-04-2027	10 387,0	94,80	9 847,2	0,67
Italy Buoni Poliennali Del T 1.2% 15-08-2025	15 500,0	97,25	15 073,0	1,02
Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	9 662,0	95,81	9 257,5	0,63
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036	3 250,0	77,04	2 503,8	0,17
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	7 069,0	97,90	6 920,8	0,47
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	11 000,0	63,37	6 970,7	0,47
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	8 797,0	97,28	8 557,6	0,58
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	17 395,0	89,94	15 644,2	1,06
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	25 375,0	98,32	24 948,9	1,69
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	23 554,0	97,43	22 947,5	1,55
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-09-2052	4 682,0	66,57	3 116,6	0,21
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	19 201,0	90,85	17 444,2	1,18
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	7 832,0	73,59	5 763,7	0,39
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-12-2028	1 714,0	99,28	1 701,6	0,12
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	18 248,0	98,44	17 963,9	1,22
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040	10 204,0	88,62	9 042,8	0,61
Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	2 795,0	91,93	2 569,4	0,17
Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	4 866,0	96,22	4 681,9	0,32
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	4 358,0	94,62	4 123,3	0,28
Italy Buoni Poliennali Del T 4.4% 01-05-2033	19 622,0	106,57	20 911,9	1,42
Italy Buoni Poliennali Del T 4.45% 01-09-2043	15 335,0	103,18	15 822,5	1,07
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	24 000,0	103,18	24 763,6	1,68
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	21 783,0	102,17	22 255,4	1,51
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-10-2031	6 500,0	104,22	6 774,2	0,46
Region of Piemont Italy FRN 27-11-2036	1 000,0	81,96	819,6	0,06
Japan			12 773,6	0,87
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	3 941,0	85,44	3 367,0	0,23
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	3 000,0	89,08	2 672,4	0,18
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	7 700,0	87,46	6 734,2	0,46
Kanada			23 445,8	1,59
Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	3 000,0	86,05	2 581,5	0,17
Canadian Imperial Bank of Co 3.25% 31-03-2027	3 200,0	100,94	3 230,0	0,22
CPPIB Capital Inc 0.25% 18-01-2041	5 750,0	62,15	3 573,8	0,24
CPPIB Capital Inc 0.75% 02-02-2037	3 500,0	75,30	2 635,5	0,18
CPPIB Capital Inc 0.875% 06-02-2029	2 000,0	91,64	1 832,9	0,12
Ontario Teachers' Finance Tr 1.85% 03-05-2032	6 800,0	91,34	6 211,0	0,42
Royal Bank of Canada 0.125% 26-04-2027	3 700,0	91,38	3 381,1	0,23
Litauen			7 697,5	0,52
Lithuania Government Interna 3.875% 14-06-2033	2 400,0	104,96	2 519,1	0,17
Lithuania Government Interna 4.125% 25-04-2028	5 000,0	103,57	5 178,4	0,35
Luxemburg			12 238,7	0,83
European Financial Stability 0.7% 17-01-2053	3 600,0	55,39	1 994,2	0,14
European Investment Bank 2.75% 28-07-2028	3 000,0	101,69	3 050,6	0,21
European Union 2.625% 04-02-2048	2 000,0	93,16	1 863,3	0,13
European Union 3.375% 04-10-2038	1 560,0	105,12	1 639,9	0,11
European Union 3% 04-03-2053	2 930,0	98,21	2 877,6	0,19
State of the Grand-Duchy of 0.000000% 14-09-2032	1 000,0	81,31	813,1	0,06
Makedonien			7 750,0	0,52
North Macedonia Government I 1.625% 10-03-2028	6 000,0	86,98	5 218,6	0,35
North Macedonia Government I 3.675% 03-06-2026	2 600,0	97,36	2 531,3	0,17
Norge			2 554,7	0,17
SpareBank 1 Boligkredit AS 1.75% 11-05-2032	2 800,0	91,24	2 554,7	0,17
Polen			19 783,6	1,34
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	9 520,0	85,85	8 173,2	0,55
Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027	4 900,0	101,99	4 997,6	0,34
Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033	3 545,0	104,58	3 707,2	0,25
Republic of Poland Governmen 4.25% 14-02-2043	2 750,0	105,66	2 905,6	0,20
Portugal			9 424,7	0,64
Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	2 831,0	58,22	1 648,1	0,11
Regiao Autonoma Madeira 1.141% 04-12-2034	10 000,0	77,77	7 776,5	0,53
Rumänien			22 703,6	1,54
Romanian Government Internat 1.375% 02-12-2029	8 121,0	82,69	6 715,6	0,45
Romanian Government Internat 1.75% 13-07-2030	8 200,0	81,05	6 689,2	0,47
Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	4 000,0	80,00	3 199,9	0,22
Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	4 750,0	75,13	3 568,5	0,24
Romanian Government Internat 2% 28-01-2032	3 000,0	77,68	2 330,4	0,16
San Marino			2 600,6	0,18
San Marino Government Bond 6.5% 19-01-2027	2 500,0	104,02	2 600,6	0,18
Schweiz			3 306,2	0,22
Credit Suisse Schweiz AG 3.39% 05-12-2025	3 300,0	100,19	3 306,2	0,22
Slovakien			30 138,2	2,04
Prima Banka Slovensko AS 4.25% 06-10-2025	16 600,0	101,41	16 834,0	1,14
Slovakia Government Bond 1% 13-10-2051	10 000,0	52,56	5 259,3	0,36
Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	4 251,0	103,67	4 406,9	0,30
Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032	3 409,0	106,82	3 641,5	0,25
Slovenien			1 854,3	0,13
Slovenia Government Bond 1.175% 13-02-2062	3 000,0	61,81	1 854,3	0,13
Spanien			149 212,5	10,10
Autonomous Community of Madr 1.723% 30-04-2032	2 000,0	90,02	1 800,4	0,12
Autonomous Community of Madrid 1.773% 30-04-2028	1 600,0	95,96	1 535,3	0,10
Autonomous Community of Madrid 3.596% 30-04-2033	4 200,0	103,71	4 356,0	0,30
Instituto de Credito Oficial 3.25% 31-10-2028	1 700,0	102,57	1 743,7	0,12

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2024	2 002,0	98,53	1 972,6	0,13
Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	10 386,0	87,67	9 105,6	0,62
Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	8 780,0	84,24	7 396,0	0,50
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	15 111,0	71,96	10 874,1	0,74
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	15 168,0	50,73	7 694,5	0,52
Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	45 210,0	69,34	31 349,8	2,12
Spain Government Bond 1% 30-07-2042	15 597,0	67,15	10 472,9	0,71
Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	6 800,0	99,06	6 736,0	0,46
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	15 211,0	95,22	14 484,2	0,98
Spain Government Bond 2.55% 31-10-2032	16 095,0	97,65	15 716,4	1,06
Spain Government Bond 2.8% 31-05-2026	10 000,0	100,43	10 043,1	0,68
Spain Government Bond 3.15% 30-04-2033	10 000,0	101,79	10 178,7	0,69
Spain Government Bond 3.45% 30-07-2043	3 781,0	99,26	3 753,1	0,25
Syd Korea			6 170,1	0,42
Kookmin Bank 4% 13-04-2027	6 000,0	102,83	6 170,1	0,42
Tjeckien			3 996,0	0,27
UniCredit Bank Czech Republi 3.125% 11-10-2027	4 000,0	99,90	3 996,0	0,27
Tyskland			230 670,1	15,62
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	30 000,0	97,88	29 363,8	1,99
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2032	7 500,0	85,59	6 419,1	0,43
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	3 200,0	78,84	2 523,0	0,17
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	17 200,0	86,65	14 903,2	1,01
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	9 915,3	86,59	8 585,8	0,58
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2027	17 775,2	92,75	16 486,4	1,12
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	10 079,0	94,69	9 543,8	0,65
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	14 833,0	92,17	13 671,2	0,93
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	26 900,0	96,35	25 918,1	1,76
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	19 000,0	94,44	17 943,7	1,22
Bundesrepublik Deutschland B 1.7% 15-08-2032	4 154,4	97,95	4 069,2	0,28
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	27 800,0	97,58	27 127,7	1,84
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	2 500,0	114,33	2 858,2	0,19
Erste Abwicklungsanstalt 3.125% 22-06-2026	2 200,0	101,20	2 226,5	0,15
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031	6 400,0	82,86	5 303,1	0,36
Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.75% 14-02-2033	3 583,0	101,78	3 646,7	0,25
Land Berlin 0.125% 24-11-2045	2 500,0	54,47	1 361,8	0,09
Land Thuringen 0.25% 05-03-2040	3 290,0	65,90	2 168,0	0,15
Landwirtschaftliche Rentenba 0.000000% 30-06-2031	2 550,0	83,04	2 117,4	0,14
Landwirtschaftliche Rentenba 0.01% 26-11-2040	2 000,0	61,85	1 237,0	0,08
Landwirtschaftliche Rentenba 0.05% 31-01-2031	6 000,0	84,23	5 053,9	0,34
Landwirtschaftliche Rentenba 2.75% 16-02-2032	4 500,0	101,57	4 570,8	0,31
Muenchener Hypothekenbank eG 1.25% 14-02-2030	3 600,0	92,50	3 329,8	0,23
State of Brandenburg 1.45% 26-11-2038	1 580,0	82,84	1 308,9	0,09
State of Bremen 0.15% 14-09-2040	1 000,0	63,45	634,5	0,04
State of Bremen 1% 27-05-2039	4 100,0	76,42	3 133,1	0,21
State of Hesse 0.01% 18-06-2031	2 700,0	83,31	2 249,4	0,15
State of North Rhine-Westpha 0.2% 27-01-2051	5 820,0	48,08	2 798,4	0,19
State of North Rhine-Westpha 1.45% 19-01-2122	3 500,0	53,19	1 861,5	0,13
State of North Rhine-Westpha 1.75% 26-10-2057	7 316,0	72,69	5 317,7	0,36
State of North Rhine-Westpha 1.95% 26-09-2078	4 100,0	71,66	2 938,1	0,20
Österrike			60 390,0	4,09
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 2% 25-08-2032	2 500,0	92,76	2 318,9	0,16
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 3% 17-05-2027	3 600,0	100,61	3 622,1	0,25
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-02-2031	11 160,0	84,19	9 395,5	0,64
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-10-2040	5 780,0	62,81	3 630,3	0,25
Republic of Austria Governme 0.25% 20-10-2036	6 090,0	73,52	4 477,5	0,30
Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	4 715,0	61,13	2 882,4	0,20
Republic of Austria Governme 0.9% 20-02-2032	23 403,0	88,14	20 627,2	1,40
Republic of Austria Governme 1.85% 23-05-2049	2 201,0	81,99	1 804,5	0,12
Republic of Austria Governme 2.9% 23-05-2029	3 200,0	103,11	3 299,4	0,22
Republic of Austria Governme 2% 15-07-2026	2 200,0	99,21	2 182,5	0,15
Republic of Austria Governme 3.15% 20-10-2053	1 500,0	104,87	1 573,1	0,11
UniCredit Bank Austria AG 3.125% 21-09-2029	4 500,0	101,70	4 576,6	0,31
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 3/2024	43 400,0	0,00	0,0	0,00
Euro-BTP Future 3/2024	9 600,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2024	-20 800,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2024	-16 900,0	0,00	0,0	0,00
Euro-OAT Future 3/2024	-6 900,0	0,00	0,0	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2024	-176 200,0	0,00	0,0	0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			1 486,0	0,10
Räntederivat			1 486,0	0,10
Ränteswappar			1 486,0	0,10
FI-IRS_EUR_LCH_20240912_BOFASECINC			-106,2	-0,01
FI-IRS_EUR_LCH_20241116_BOFASECINC			-636,9	-0,04
FI-IRS_EUR_LCH_20280711_BOFASECINC			256,8	0,02
FI-IRS_EUR_LCH_20281025_BOFASECINC			366,8	0,02
FI-IRS_EUR_LCH_20381025_BOFASECINC			-369,9	-0,03
FI-IRS_EUR_LCH_20421115_BOFASECINC			96,4	0,01
FI-IRS_EUR_LCH_20421118_BOFASECINC			25,7	0,00
FI-IRS_EUR_LCH_20530711_BOFASECINC			-83,0	-0,01
FI-IRS_EUR_LCH_20721115_BOFASECINC			69,4	0,00
FI-IRS_EUR_LCH_20721117_BOFASECINC			80,8	0,01
FI-IRS_EUR_LCH_20721118_BOFASECINC			153,3	0,01
FI-IRS_EUR_LCH_20721122_BOFASECINC			192,8	0,01
FI-IRS_EUR_LCH_20721125_BOFASECINC			301,4	0,02
FI-OIS_EUR_LCH_20250908_BOFASECINC			1 138,7	0,08
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			1 452 770,2	98,38
Derivatinstrument			1 486,0	0,10
Kassa och övriga tillgångar, netto			22 437,3	1,52
Fondvärde			1 476 693,5	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	60 660,5	95,83
Tillväxtandel C	2 313,3	3,61
Avkastningsandel C	481,0	0,28
Avkastningsandel I	445,3	0,27

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid ränteswappar	Löptid	
Valuta		
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	> 10 år	16 400,0
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	0-1 år	30 000,0
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	1-3 år	100 000,0
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	16 000,0
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	47 986,9
Sålda räntefutures	-210 745,8

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 1 046,3
Totalt	1 046,3

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

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

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

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	84 476 495,63	-348 824 035,81
Nettointäkter från derivatinstrument	-4 316 696,55	57 009 396,91
Ränteintäkter	25 608 907,79	14 340 048,65
Övriga intäkter	22 336,24	687,26

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 066 992,57	-4 425 875,04
Räntekostnader	-5 552 825,12	-681 391,48
Övriga kostnader	-127 957,64	1 260,32

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**96 043 267,78****-282 579 909,19****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	1 452 770 156,49	1 185 582 706,81
Kundfordringar	886 783,28	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	2 682 111,15	3 135 026,47
Övriga	658 353,18	507 017,89
Resultatregleringar	12 035 971,79	7 228 919,84
Kassa och bank	11 770 202,30	60 114 069,15
Aktiva sammanlagt	1 480 803 578,19	1 256 567 740,16

Passiva

Fondens värde	1 476 693 531,29	1 239 030 823,71
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	300 040,60	2 647 071,07
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	1 196 084,16	8 682 576,68
Övriga	503 575,89	5 295 663,53
Resultatregleringar	2 110 346,25	911 605,17
Passiva sammanlagt	1 480 803 578,19	1 256 567 740,16

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	918 288,73	1 821 317,13
Överlåtelseförluster	-40 195 152,97	-88 412 126,65
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	123 753 359,87	-262 233 226,29
Sammanlagt	84 476 495,63	-348 824 035,81

Nettointäkter från derivatinstrument

Ränterelaterade poster		
Vinster	26 397 293,53	70 835 689,79
Förluster	-18 885 086,60	-19 851 505,43
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-11 828 903,48	6 025 212,55
Sammanlagt	-4 316 696,55	57 009 396,91

Ökning av placeringarnas verkliga värde	136 068 464,77	25 782 376,32
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-24 144 008,38	-281 990 390,06
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	34 083,70	49 047,75

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	1 239 030 823,71	1 606 025 094,80
Teckning av fondandelar	363 869 213,93	499 038 285,55
Inlösen av fondandelar	-222 226 259,85	-583 424 291,58
Utdelning av avkastning	-23 514,28	-28 355,87
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	96 043 267,78	-282 579 909,19
Fondens värde 31.12.	1 476 693 531,29	1 239 030 823,71
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 476 693 531,29	1 239 030 823,71

Nordea Realränta

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fonden Nordea Realränta riktar sig till marknaden i Sverige.

Avkastningen på fondandelen var positiv men sämre än på jämförelseindexet.

Även om fallande räntor inledde året så var det första halvårets trend högre räntor. I Sverige överraskade inflationsdata när decemberutfallet för första gången på över tre decennier steg över 10 %. I februari höjde Riksbanken styrräntan med 50 räntepunkter och meddelade att man avsåg att minska sitt innehav av statsobligationer genom månatliga försäljningar, vilket drev upp alla obligationsräntor. Realränteobligationer utvecklades dock klart bättre än nominella statsobligationer. I mars kollapsade Silicon Valley Bank och Credit Suisse. Motvilja hos investerare till att ta risk ersatte tillfälligt höjningsförväntningar och räntor föll. I slutet av juni höjde Riksbanken styrräntan för tredje gången under året, vilket följdes av en sista höjning i september. Efter en längre tid med fallande inflation svängde sedan den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, under hösten. Räntor föll snabbt och stora räntesänkningar förväntas under 2024.

Fonden har under större delen av året haft alla investeringar i realränteobligationer. Inflationen var överraskande hög under våren och därför genererade realobligationer en positiv avkastning trots den kraftiga ränteuppgången. Därefter följde en period med lägre inflation och det var först med höstens kraftiga räntefall som avkastningen tog det definitiva steget mot ett bra år för fonden. Allokeringen till realränteobligationer utgivna av andra än svenska staten har ökat.

Ränterisken har hållits nära jämförelseindex. Fonden hade under det första halvåret en större andel innehav jämfört med index i realränteobligationer med korta löptider och en lägre andel innehav i realobligationer med längre löptider. Denna exponering relativt jämförelseindex var lyckosam när inflationen under våren var högre än förväntningarna. Senare under året ändrades positionen till en undervikt i medellånga obligationer och en övervikt i korta och långa obligationer. Den andel som är investerad i realränteobligationer som inte ingår i fondens jämförelseindex har bidragit positivt till den relativa avkastningen.

Fonden är aktivt förvaltd 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 och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garteringssyfte, 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

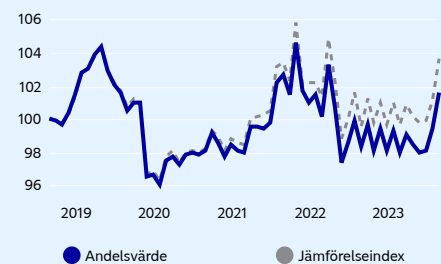
Riskenivå



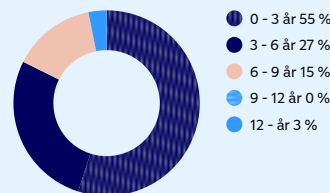
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	196,6	196,6	166,3
Tillväxtandel A, EUR	15,01568	14,54431	16,50451
Tillväxtandel A, SEK	167,16201	161,73580	168,94328

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,50
Administrativa kostnader A, %	0,50
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	943,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	3,24
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	3,35
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	3,92
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	4,04
Andelens volatilitet, %	5,34
Jämförelseindexets volatilitet, %	5,72
Active Share, %	-
Sharpe	-3,87
Omsättningsshastigheten i portföljen, %	1
Räntekänslighet, modifierad duration	4,49
Ränterisk, duration, år	4,53

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
0,98	0,80	0,37	0,29	0,22

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 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

OMRX Realindex

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 31.12.2023 (EUR)

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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			192 311,9	97,82
Luxemburg			13 475,9	6,85
European Investment Bank 3.5% 01-12-2028	85 000,0	9,93	13 475,9	6,85
Sverige			178 836,1	90,96
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2026	383 290,0	8,78	43 876,0	22,32
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2030	129 630,0	8,71	13 728,3	6,98
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2032	249 400,0	8,69	28 527,8	14,51
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2039	61 655,0	8,33	6 155,5	3,13
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-12-2027	227 670,0	8,74	25 577,6	13,01
Sweden Inflation Linked Bond 1% 01-06-2025	324 600,0	8,92	37 686,0	19,17
Sweden Inflation Linked Bond 3.5% 01-12-2028	143 250,0	10,18	23 284,9	11,84

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			3 302,4	1,68
Municipality of Huddinge Swe 3.5% 01-12-2028	20 000,0	10,34	3 302,4	1,68

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
SWEDISH 10YR FUT 3/2024	40 000,0	0,00	0,0	0,00
SWEDISH 2YR FUT 3/2024	-40 000,0	0,00	0,0	0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			-0,3	-0,00
Valutaderivat			-0,3	-0,00
Terminskontrakt			-0,3	-0,00
FX FWD EUR/SEK 05-02-2024			-0,3	-0,00
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			195 614,3	99,50
Derivatinstrument			-0,3	-0,00
Kassa och övriga tillgångar, netto			989,7	0,50
Fondvärde			196 603,7	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	13 093,2	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-1,3

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	3 274,0
Sålda räntefutures	-3 513,6

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
Danske Bank A/S
JP Morgan SE
Nordea Bank Abp

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	3 849 752,18	-26 567 940,88
Nettointäkter från derivatinstrument	93 647,77	162 911,96
Räntointäkter	1 826 835,72	1 453 565,84
Övriga intäkter	209 692,08	579 916,31

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-943 547,91	-991 370,74
Räntekostnader	-	-2 234,44
Övriga kostnader	-152 065,76	-499 382,29

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**4 884 314,08****-25 864 534,24****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	195 614 318,35	195 874 317,64
Kundfordringar	68,63	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	5 863,80	6 452,08
Övriga	20 869,68	153 275,21
Resultatregleringar	395 982,45	383 863,83
Kassa och bank	827 252,95	485 489,10
Aktiva sammanlagt	196 864 355,86	196 903 397,86

Passiva

Fondens värde	196 603 693,07	196 619 470,46
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	13 506,76	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	6 188,03	11 808,50
Övriga	160 922,26	186 542,81
Resultatregleringar	80 045,74	85 576,09
Passiva sammanlagt	196 864 355,86	196 903 397,86

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	320 441,49	345 060,91
Överlåtelseförluster	-5 790 935,95	-3 178 682,03
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	9 320 246,64	-23 734 319,76

Sammanlagt**3 849 752,18****-26 567 940,88****Nettointäkter från derivatinstrument**

Ränterelaterade poster		
Vinster	249 806,82	330 121,93
Förluster	-470 832,86	-275 132,12
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	316 008,47	-133 273,75
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	14 454,47	275 792,78
Förluster	-15 921,78	-34 140,00
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	132,65	-456,88

Sammanlagt**93 647,77****162 911,96**

Ökning av placeringarnas verkliga värde	9 698 278,11	103 071,80
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-61 890,35	-23 971 122,19
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	1 621,88	3 688,80

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	196 619 470,46	166 261 332,19
Teckning av fondandelar	35 768 258,50	120 369 012,68
Inlösen av fondandelar	-40 668 349,97	-64 146 340,17
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	4 884 314,08	-25 864 534,24
Fondens värde 31.12.	196 603 693,07	196 619 470,46
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	196 603 693,07	196 619 470,46

Nordea Spara Ränta

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Efter många olika faser och i synnerhet tack vare det starka slutet på året var 2023 ett rätt bra år för ränteplaceringarna. Under året sjönk räntan på Tysklands tioåriga statsobligation med 0,55 procentenheter till 2,02 %. Den starka avkastningen på ränteinstrument berodde på att inflationen avtog markant. Enligt senaste statistik har den årliga inflationen i eurozonen sjunkit och ligger nu under 3 % och närmar sig Europeiska centralbankens prisstabilitetsmål. Det är en markant förändring då inflationen i eurozonen var över 8 % ännu i början av 2023. Tack vare avmattningen av inflationen nådde ECB:s räntehöjningscykel sitt slut och sänkningar av styrräntan är att vänta i år. I fråga om de viktigaste ränteinstrumenten kom den bästa avkastningen från high yield-obligationer vars årliga avkastning steg till över 10 %. Dessutom gav även kortränteplaceringar med låg risk bra avkastning på cirka 4 % vilket är den bästa årliga avkastningen på tillgångsslaget sedan 2008.

Vad gäller våra viktningar ökade fondandelens avkastning i synnerhet av viktningen av kreditrisken och ränterisken. Fondens avkastning gynnades också av att vi föredrog räntemarknaden i tillväxtekonomierna och av våra värdepappersval i fråga om både investment grade- och statsobligationer i eurozonen.

I början av 2024 är fondens ränterisk cirka 5,4. Ränterisken anger hur känsligt fondens andelsvärde är för förändringar i den allmänna räntenivån. Den nuvarande ränterisken i fonden betyder att om den allmänna räntenivån plötsligt stiger med 0,5 procentenheter, sjunker värdet på fondandelen med cirka 2,7 %.

Fonden är aktivt förvaltd 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

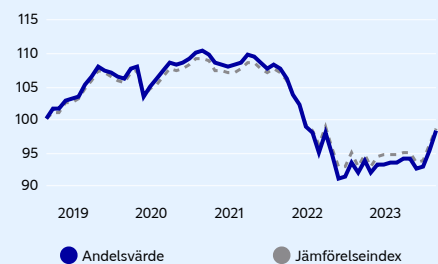
Riskenivå



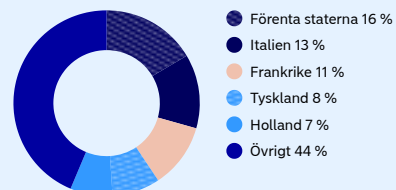
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	173,1	153,9	202,8
Tillväxtandel A, EUR	13,21497	12,37795	14,49179
Avkastningsandel A, EUR	11,66153	10,97727	12,91900

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,70
Administrativa kostnader A, %	0,72
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 128,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

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

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	6,76
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	6,36
Andelens volatilitet, %	6,02
Jämförelseindexets volatilitet, %	5,51
Active Share, %	-
Sharpe	-81,05
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-11
Räntekänslighet, modifierad duration	5,43
Ränterisk, duration, år	5,50

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
1,17	1,19	0,60	0,65	0,52

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

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

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

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

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			802,9	0,46
Finland			796,4	0,46
Nordea Kiinnitysluottopankki 2.625% 01-12-2025	800,0	99,55	796,4	0,46
Japan			6,5	0,00
Japan Government Ten Year Bo 0.4% 20-03-2025	1 000,0	0,65	6,5	0,00

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			168 931,6	97,57
Indexandelsfonder			1 985,2	1,15
ISHARES EURO CORP BND LC	16,0	124,08	1 985,2	1,15
Korträntefonder			24 356,2	14,07
Nordea Moderate Yield B growth	2 243,1	10,86	24 356,2	14,07
Långräntefonder			142 590,2	82,36
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	75,6	88,93	6 724,0	3,88
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fd 1-3 Years Y-EUR	33,3	104,02	3 463,5	2,00
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	1 523,2	14,08	21 452,1	12,39
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund Y - EUR	19,2	44,32	852,0	0,49
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	14,5	126,50	1 838,7	1,06
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	108,7	89,70	9 750,7	5,63
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	22,1	87,97	1 942,2	1,12
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	31,9	91,56	2 922,8	1,69
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	43,5	98,08	4 267,7	2,47
Nordea Corporate Bond I growth	7 281,6	2,30	16 731,1	9,66
Nordea Emerging Market Bond growth	224,4	20,12	4 515,8	2,61
Nordea Euro Bond Fund A growth	69 401,3	0,44	30 636,5	17,70
Nordea Global High Yield growth	249,5	27,38	6 832,2	3,95
Nordea Pro Euro Bond I growth	1 314,2	23,33	30 660,8	17,71

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-BUND FUTURE 3/2024	2 000,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	3 700,0	0,00	-0,0	0,00

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	169 734,5	98,04
Derivatinstrument	-0,0	0,00
Kassa och övriga tillgångar, netto	3 395,2	1,96
Fondvärde	173 129,7	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	12 899,1	98,46
Avkastningsandel A	228,8	1,54

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	4 822,4
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	10 313 391,96	-24 687 556,28
Nettointäkter från derivatinstrument	793 505,25	-2 926 979,34
Dividendavkastning	45 844,80	21 555,80
Ränteintäkter	342 782,12	478 181,25
Övriga intäkter	44 098,83	110 926,32

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-676 974,54	-710 446,33
Räntekostnader	-6 858,13	-13 392,62
Övriga kostnader	-51 535,99	-97 633,53

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**10 804 254,30****-27 825 344,73****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	169 734 490,70	150 487 855,85
Kundfordringar	-	200 000,00
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	305 043,05
Övriga	187 302,86	63 468,64
Resultatregleringar	54 896,77	72 645,51
Kassa och bank	3 427 488,06	3 322 527,64
Aktiva sammanlagt	173 404 178,39	154 451 540,69

Passiva

Fondens värde	173 129 663,22	153 895 154,14
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	21 800,00	200 000,00
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	0,33	21 612,74
Övriga	150 800,59	241 988,76
Resultatregleringar	101 914,25	92 785,05
Passiva sammanlagt	173 404 178,39	154 451 540,69

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	84 413,83	1 761 307,50
Överlåtelseförluster	-408 382,39	-346 927,00
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	10 637 360,52	-26 101 936,78
Sammanlagt	10 313 391,96	-24 687 556,28

Nettointäkter från derivatinstrument

Ränterelaterade poster		
Vinster	1 085 336,26	278 658,07
Förluster	-179 359,90	-3 379 057,43
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-112 471,11	173 420,02
Sammanlagt	793 505,25	-2 926 979,34

Ökning av placeringarnas verkliga värde	10 838 505,85	384 674,95
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-313 616,44	-26 313 191,71
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	1 013,32	1 593,63

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	153 895 154,14	202 770 070,66
Teckning av fondandelar	27 567 382,50	12 060 716,86
Inlösen av fondandelar	-19 124 576,21	-33 094 629,11
Utdelning av avkastning	-12 551,51	-15 659,54
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	10 804 254,30	-27 825 344,73
Fondens värde 31.12.	173 129 663,22	153 895 154,14
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	173 129 663,22	153 895 154,14

Nordea Stratega Ränta

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fonden Nordea Stratega Ränta riktar sig till marknaden i Sverige.

En lägre inflation och en bättre utveckling för ekonomin än väntat, framförallt i USA, bidrog till en stark utveckling för företagsobligationer. I linje med andra centralbanker höjde Riksbanken styrräntan kraftigt och obligationsräntorna steg. Mot slutet av året föll dock obligationsräntorna kraftigt i takt med att signaler från centralbankerna bidrog till en ökad tro på räntesänkningar under 2024. Den svenska kronan återhämtade sig rejält i samband med den ökade optimismen som avslutade året.

Alla delarna i portföljen har bidragit positivt till fondandelens utveckling under året. Minskad konjunktur- och ränteoro innebar att företagsobligationer och bostadsobligationer ökade mer i värde än statsobligationer, vilket gynnade fonden. Dessutom har vi varit investerade i företagsobligationer inom high yield-segmentet, vilket också varit positivt för fondens utveckling.

Under våren hade fonden mer kreditrisk än fondens jämförelseindex, vilket gynade avkastningen då mer riskfyllda tillgångsslag generellt presterade bättre. Men i takt med att skillnaden på räntan på företagsobligationer och statsobligationer minskade så minskade vi även kreditrisken i portföljen. Under sommaren kom flera konjunkturindikatorer, framför allt i USA, in bättre än väntat vilket under en period ledde till oro för ytterligare åtstramningar av räntepolitiken och högre räntor för såväl företagsobligationer som statsobligationer. Under sista kvartalet var vår uppfattning att statsobligationer tappat för mycket i värde och vi ökade därför ränterisken i portföljen, vilket föll ut väl då förväntningarna om en mjuklandning av ekonomin stärktes.

Fonden är aktivt förvaltd 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 samhälls- 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 garteringssyfte, 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

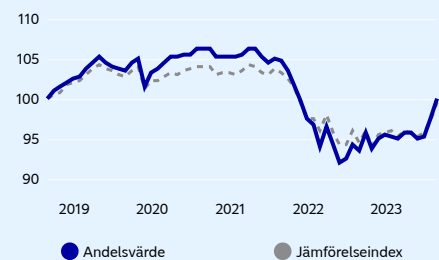
Riskenivå



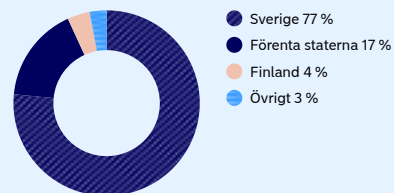
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	2 450,1	2 452,8	3 327,9
Tillväxtandel A, EUR	11,79998	11,05721	13,46703
Tillväxtandel A, SEK	131,36324	122,95851	137,85106

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,65
Administrativa kostnader A, %	0,71
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	15 345,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

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

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	6,72
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	6,84
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	5,18
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	5,30
Andelens volatilitet, %	4,93
Jämförelseindexets volatilitet, %	4,16
Active Share, %	-
Sharpe	-70,06
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-14
Räntekänslighet, modifierad duration	4,18
Ränterisk, duration, år	4,73

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
1,77	1,70	1,00	0,93	0,63

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 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

ICE BofA EUR Corporate (Hedged SEK) 33,3 %, OMRX-TBond 33,3 %, OMRX-TBill 33,3 %

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner. SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond 0,55 %, registreringsland Irland

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			2 375 337,0	96,95
Indexandelsfonder			32 989,9	1,35
SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bon	623,9	52,88	32 989,9	1,35
Korträntefonder			1 068 928,9	43,63
Nordea Int. Fund - NorObligfdKortaPlac II Y-SEK	14 573,7	14,49	211 181,4	8,62
Nordea Int. Fund - NorObligfdKortaPlac.SF Y-SEK	15 199,7	26,78	407 112,7	16,62
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	3 992,3	112,88	450 634,7	18,39
Långräntefonder			1 273 418,3	51,97
Inst. Räntefonden långa plac., SEK B-I icke-utd	7 445,6	10,89	81 050,9	3,31
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund HBS-SEK	2 477,9	31,43	77 874,6	3,18
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBS-SEK	29 529,7	8,69	256 743,2	10,48
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HBS-SEK	3 013,0	13,22	39 826,9	1,63
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	349,4	87,97	30 739,3	1,25
Nordea Bostadsobligationsfond A-A icke-utd	14 287,3	9,98	142 613,3	5,82
Nordea Corporate Bond I growth SEK	176 728,8	2,30	406 071,6	16,57
Nordea Emerging Market Bond growth	2 303,4	20,12	46 346,1	1,89
Nordea European High Yield growth	497,5	24,61	12 244,7	0,50
Nordea Global High Yield growth	1 738,1	27,38	47 587,5	1,94
Nordea Int. Fund - Obligationsinvest Sub-Fd Y-SEK	1 156,3	47,68	55 132,9	2,25
Nordea Obligationsfond A-A icke-utd	7 020,4	10,99	77 187,2	3,15

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 3/2024	5 900,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2024	21 400,0	0,00	0,0	0,00
SW 5YR STDS FUT 3/2024	2 783 000,0	0,00	0,0	0,00
SWDB 5YR HYP FUT 3/2024	2 916 000,0	0,00	0,0	0,00
SWEDISH 10YR FUT 3/2024	170 000,0	0,00	0,0	0,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2024	893 000,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	40 500,0	0,00	-0,0	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 3/2024	7 300,0	0,00	0,0	0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			7 574,6	0,31
Valutaderivat			13 090,3	0,53
Terminskontrakt			13 090,3	0,53
FX FWD EUR/SEK 29-02-2024			13 090,3	0,53
Kreditriskderivat			-5 515,8	-0,23
CDX-EMS40V1-5Y	7 481,0		-195,8	-0,01
CDX-NAHYS41V1-5Y	-43 111,5		-2 272,6	-0,09
CDX-NAHYS41V1-5Y	-1 900,8		-100,2	-0,00
CDX-NAHYS41V1-5Y	-320,8		-16,9	-0,00
CDX-NAHYS41V1-5Y	-1 089,0		-57,4	-0,00
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	-6 097,0		-485,1	-0,02
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	-8 537,0		-679,2	-0,03
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	-9 752,0		-775,9	-0,03
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	-1 413,0		-112,4	-0,00
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	-1 442,0		-114,7	-0,00
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	-1 442,0		-114,7	-0,00
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	-1 467,0		-116,7	-0,00
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	-1 500,0		-119,3	-0,00
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	-1 480,0		-117,7	-0,00
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	-1 510,0		-120,1	-0,00
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	-1 470,0		-117,0	-0,00
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%

Värdepapper totalt	2 375 337,0	96,95
Derivatinstrument	7 574,6	0,31
Kassa och övriga tillgångar, netto	67 193,6	2,74
Fondvärde	2 450 105,2	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	207 636,4	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-510 243,3
SEK	523 333,6

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	624 189,4
Sålda räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	6 772,3
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	78 134,3

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	138 252 794,38	-406 119 471,36
Nettointäkter från derivatinstrument	22 030 830,82	-142 885 446,89
Dividendavkastning	1 390 705,54	1 803 208,58
Ränteintäkter	1 530 402,83	3 660 263,88
Övriga intäkter	17 710 363,22	14 650 015,70

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-7 732 721,59	-9 380 114,71
Räntekostnader	-2 185 849,07	-1 943 203,65
Övriga kostnader	-18 674 570,76	-32 492 812,59

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**152 321 955,37****-572 707 561,04****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	2 373 354 513,79	2 428 883 564,40
Kundfordringar	5 679,28	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	13 090 338,06	908 468,95
Övriga	1 653 685,22	1 678 770,58
Resultatregleringar	824 889,68	786 695,81
Kassa och bank	69 639 263,53	36 881 904,09
Aktiva sammanlagt	2 458 568 369,56	2 469 139 403,83

Passiva

Fondens värde	2 450 105 202,51	2 452 846 531,35
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	991 972,77	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	3 533 249,96	12 395 584,60
Övriga	2 469 231,52	2 484 690,77
Resultatregleringar	1 468 712,80	1 412 597,11
Passiva sammanlagt	2 458 568 369,56	2 469 139 403,83

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	-1 221 528,07	5 116 247,62
Överlåtelseförluster	-8 997 500,43	-24 448 262,93
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	148 471 822,88	-386 787 456,05
Sammanlagt	138 252 794,38	-406 119 471,36
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	23 366 523,58	15 346 605,18
Förluster	-27 528 238,68	-111 816 491,67
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	26 090 971,98	-10 529 236,38
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	23 413 080,45	21 565 796,62
Förluster	-48 421 960,12	-44 924 335,62
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	25 110 453,61	-12 527 785,02
Sammanlagt	22 030 830,82	-142 885 446,89
Ökning av placeringarnas verkliga värde	205 605 730,62	8 933 105,87
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-5 932 482,15	-418 777 583,32
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	105 395,74	106 679,89

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	2 452 846 531,35	3 327 918 728,09
Teckning av fondandelar	215 679 356,70	230 420 492,51
Inlösen av fondandelar	-370 742 640,91	-532 785 128,21
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	152 321 955,37	-572 707 561,04
Fondens värde 31.12.	2 450 105 202,51	2 452 846 531,35
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 450 105 202,51	2 452 846 531,35

Nordea Tillväxtregion Ränta

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Första halvåret 2023 präglades av osäkerheten kring Feds politik. Trots att Fed höjde sin styrränta betydligt förblev läget på arbetsmarknaden och den grundläggande inflationen så gott som oförändrade under årets första hälft. Den globala räntenivån steg markant under tredje kvartalet och effekterna av den strama penningpolitiken började synas under årets sista kvartal. Den avtagande inflationen vände räntorna på USA:s statsobligationer neråt och ökade riskaptiten vilket bakade upp tillväxtmarknadsobligationer.

Avkastningen på fondandelen utvecklades positivt men tappade mot indexet. High yield-obligationer utvecklades bättre än investment grade-obligationer under hela året. Avkastningen ökade mest på grund av Argentinas, Elfenbenskustens och Ghanas obligationer i dollar. Mest dämpades avkastningen av undervikten i El Salvador och övervikten i Angola.

Vi anser att tillväxtmarknadsobligationerna fortsättningsvis har bra utsikter i början av 2024.

Fonden är aktivt förvaltd 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 och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garteringssyfte, 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

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

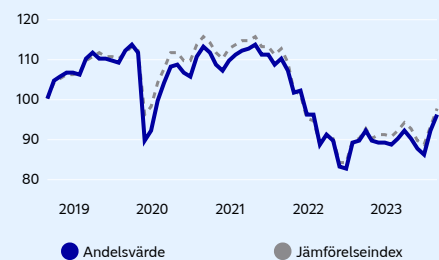
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

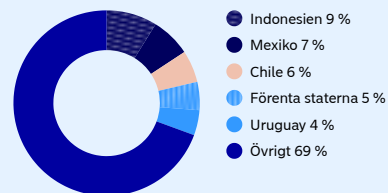
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	342,7	337,3	483,6
Tillväxtandel A, EUR	20,12030	18,70429	23,04600
Avkastningsandel A, EUR	12,77615	12,12296	15,34305
Tillväxtandel C, EUR	9,11414	8,43482	10,34573
Avkastningsandel C, EUR	7,82255	7,38928	9,30964

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,55
Administrativa kostnader A, %	1,00
Administrativa kostnader C, %	0,55
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 342,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Flexibel prissättningsmetod

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

- 1.1.–31.3.2023 teckningar 0,45 % och inlösen 0,45 %
- 1.4.–30.6.2023 teckningar 0,45 % och inlösen 0,45 %
- 1.7.–30.9.2023 teckningar 0,40 % och inlösen 0,40 %
- 1.10.–31.12.2023 teckningar 0,35 % och inlösen 0,35 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	7,57
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	8,05
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	8,43
Andelens volatilitet, %	11,49
Jämförelseindexets volatilitet, %	10,83
Active Share, %	-
Sharpe	-54,87
Omsättningshastigheten i portföljen, %	76
Räntekänslighet, modifierad duration	7,06
Ränterisk, duration, år	7,46

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
2,09	4,13	3,99	4,08	1,68

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR)

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 31.12.2023 (EUR)

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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			311 133,8	90,78
Amerika			1 650,6	0,48
Hikma Finance USA LLC 3.25% 09-07-2025	1 900,0	86,88	1 650,6	0,48
Argentina			5 972,2	1,74
Argentine Republic Governmen MULTI 09-01-2038	2 800,0	36,05	1 009,3	0,29
Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2030	3 919,1	36,53	1 431,6	0,42
Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2035	7 747,2	31,28	2 423,5	0,71
Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2041	2 540,0	31,11	790,2	0,23
Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2046	1 000,0	31,76	317,6	0,09
Benin			6 630,8	1,93
Benin Government Internation 4.875% 19-01-2032	857,0	82,10	703,6	0,21
Benin Government Internation 4.95% 22-01-2035	7 495,0	79,08	5 927,2	1,73
Bermuda			996,2	0,29
Star Energy Geothermal Daraj 4.85% 14-10-2038	1 200,0	83,02	996,2	0,29
Brasilien			6 040,4	1,76
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao 4.125% 20-09-2031	1 500,0	79,21	1 188,1	0,35
Brazilian Government Interna 2.875% 06-06-2025	1 200,0	87,58	1 051,0	0,31
Brazilian Government Interna 4.5% 30-05-2029	700,0	87,58	613,1	0,18
Brazilian Government Interna 4.75% 14-01-2050	1 300,0	69,94	909,3	0,27
Brazilian Government Interna 6.25% 18-03-2031	1 500,0	94,07	1 411,0	0,41
Itau Unibanco Holding S 3.875% MULTI 15-04-2031	1 000,0	86,80	868,0	0,25
Brittiska Jungfruöarna			1 017,5	0,30
CAS Capital No 1 Ltd 4.000% MULTI Perp FC2026	1 300,0	78,27	1 017,5	0,30
Caymanöarna			2 558,0	0,75
Alibaba Group Holding Ltd 4.4% 06-12-2057	1 100,0	74,15	815,6	0,24
IHS Holding Ltd 5.625% 29-11-2026	400,0	79,03	316,1	0,09
IHS Holding Ltd 6.25% 29-11-2028	300,0	73,60	220,8	0,06
Liberty Costa Rica Senior Se 10.875% 15-01-2031	1 300,0	92,73	1 205,4	0,35
Chile			17 922,9	5,23
AES Andes SA 6.350% MULTI 07-10-2079	1 500,0	85,25	1 278,8	0,37
Chile Government Internation 2.55% 27-07-2033	3 800,0	75,12	2 854,6	0,83
Chile Government Internation 2.75% 31-01-2027	2 800,0	85,71	2 399,8	0,70
Chile Government Internation 3.1% 07-05-2041	1 560,0	69,14	1 078,6	0,31
Chile Government Internation 3.25% 21-09-2071	2 500,0	61,00	1 525,1	0,45
Chile Government Internation 3.5% 15-04-2053	1 753,0	68,40	1 199,1	0,35
Chile Government Internation 3.5% 25-01-2050	2 137,0	69,09	1 476,4	0,43
Chile Government Internation 5.33% 05-01-2054	800,0	90,25	722,0	0,21
Colbun SA 3.15% 19-01-2032	1 600,0	78,42	1 254,7	0,37
Empresa Nacional de Telecomu 3.05% 14-09-2032	1 600,0	72,32	1 157,1	0,34
Enel Chile SA 4.875% 12-06-2028	1 100,0	89,53	984,9	0,29
Inversiones CMPC SA 3.85% 13-01-2030	900,0	84,07	756,6	0,22
Inversiones CMPC SA 4.375% 04-04-2027	365,0	87,93	321,0	0,09
Sociedad Quimica y Minera de 6.5% 07-11-2033	950,0	96,23	914,2	0,27
Colombia			9 416,1	2,75
Bancolombia SA 4.875% MULTI 18-10-2027	1 250,0	90,60	1 132,4	0,33
Colombia Government Internat 4.5% 15-03-2029	800,0	85,02	680,2	0,20
Colombia Government Internat 5.625% 26-02-2044	270,0	76,39	206,3	0,06
Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	2 000,0	82,58	1 651,6	0,48
Colombia Government Internat 7.375% 18-09-2037	1 000,0	94,26	942,6	0,28
Colombia Government Internat 8.75% 14-11-2053	800,0	104,31	834,5	0,24
Colombia Government Internat 8% 14-11-2035	4 000,0	99,22	3 968,6	1,16
Costa Rica			6 908,4	2,02
Costa Rica Government Intern 6.125% 19-02-2031	2 300,0	92,99	2 138,9	0,62
Costa Rica Government Intern 6.55% 03-04-2034	300,0	93,98	281,9	0,08
Costa Rica Government Intern 7.3% 13-11-2054	800,0	98,45	787,6	0,23
Costa Rica Government Intern 7% 04-04-2044	3 900,0	94,87	3 700,0	1,08
Dominikanska republiken			13 614,9	3,97
Dominican Republic Internati 4.5% 30-01-2030	1 600,0	83,63	1 338,1	0,39
Dominican Republic Internati 5.5% 22-02-2029	2 600,0	88,72	2 306,6	0,67
Dominican Republic Internati 5.875% 30-01-2060	1 000,0	78,53	785,3	0,23
Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	1 900,0	91,06	1 730,1	0,50
Dominican Republic Internati 6.5% 15-02-2048	2 100,0	86,57	1 817,9	0,53
Dominican Republic Internati 6% 19-07-2028	790,0	90,91	718,2	0,21
Dominican Republic Internati 6% 22-02-2033	1 900,0	89,35	1 697,6	0,50
Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	3 345,0	96,30	3 221,2	0,94
Ecuador			2 866,1	0,84
Ecuador Government Internati 31-07-2030	527,1	26,05	137,3	0,04
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2030	1 960,4	42,30	829,3	0,24
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2035	4 176,5	32,62	1 362,4	0,40
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2040	1 854,3	28,97	537,2	0,16
Egypten			11 152,1	3,25
Egypt Government Internation 5.25% 06-10-2025	13 509,0	82,55	11 152,1	3,25
Elfenbenskusten			11 076,0	3,23
Ivory Coast Government Inter 6.125% 15-06-2033	4 250,0	83,53	3 549,8	1,04
Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-10-2028	3 840,0	89,14	3 423,1	1,00
Ivory Coast Government Inter 6.625% 22-03-2048	3 700,0	80,00	2 960,0	0,86
Ivory Coast Government Inter MULTI 31-12-2032	2 482,0	85,77	1 143,0	0,33
Filippinerna			6 507,8	1,90
Philippine Government Intern 5.5% 17-01-2048	2 100,0	95,70	2 009,7	0,59
Philippine Government Intern 5.95% 03-10-2047	3 200,0	101,30	3 241,7	0,95
Philippine Government Intern 5% 13-01-2037	900,0	93,13	838,2	0,24
Philippine Government Intern 7.75% 14-01-2031	388,0	107,78	418,2	0,12
Förenade Arabemiraten			2 859,7	0,83
Aldar Investment Properties 4.875% 24-05-2033	1 200,0	88,37	1 060,5	0,31
First Abu Dhabi Bank PJSC 5.125% 13-10-2027	900,0	91,30	821,7	0,24
Sweihan PV Power Co PJSC 3.625% 31-01-2049	1 350,0	74,68	977,5	0,29
Ghana			3 093,3	0,90
Ghana Government International Bond 07-05-2042	1 000,0	39,10	391,0	0,11
Ghana Government International Bond 11-02-2027	2 700,0	40,65	1 097,6	0,32

	St/ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ghana Government International Bond 11-02-2035	647,0	39,86	257,9	0,08
Ghana Government International Bond 16-05-2029	2 600,0	39,70	1 032,2	0,30
Ghana Government International Bond 26-03-2051	800,0	39,33	314,6	0,09
Guatemala			277,2	0,08
CT Trust 5.125% 03-02-2032	350,0	79,20	277,2	0,08
Guernsey			1 238,0	0,36
Globalworth Real Estate Inve 2.95% 29-07-2026	1 500,0	82,53	1 238,0	0,36
Holland			2 786,8	0,81
IHS Netherlands Holdco BV 8% 18-09-2027	800,0	80,93	647,4	0,19
Prosus NV 2.031% 03-08-2032	200,0	76,71	153,4	0,04
Prosus NV 3.061% 13-07-2031	200,0	73,30	146,6	0,04
Prosus NV 3.68% 21-01-2030	220,0	79,44	174,8	0,05
Prosus NV 3.832% 08-02-2051	900,0	57,20	514,8	0,16
Prosus NV 4.027% 03-08-2050	700,0	59,44	416,1	0,11
Suzano International Finance 5.5% 17-01-2027	800,0	91,73	733,8	0,21
Hongkong			2 192,5	0,64
AIA Group Ltd 3.9% 06-04-2028	1 100,0	87,68	964,5	0,28
AIA Group Ltd 5.625% 25-10-2027	300,0	93,50	280,5	0,08
Swire Properties MTN Financi 3.5% 10-01-2028	1 100,0	86,14	947,5	0,28
Indien			3 089,8	0,90
ReNew Pvt Ltd 5.875% 05-03-2027	498,0	86,66	431,6	0,13
ReNew Wind Energy AP2 / ReNe 4.5% 14-07-2028	1 300,0	80,61	1 047,9	0,31
UltraTech Cement Ltd 2.8% 16-02-2031	2 100,0	76,69	1 610,4	0,47
Indonesien			29 182,0	8,51
Indonesia Government Interna 1.3% 23-03-2034	500,0	78,80	394,0	0,12
Indonesia Government Interna 3.35% 12-03-2071	3 200,0	66,92	2 141,5	0,62
Indonesia Government Interna 4.2% 15-10-2050	3 191,0	80,94	2 582,9	0,75
Indonesia Government Interna 4.75% 18-07-2047	2 275,0	89,84	2 043,9	0,60
Indonesia Government Interna 5.125% 15-01-2045	1 000,0	93,67	936,7	0,27
Indonesia Government Interna 5.25% 17-01-2042	280,0	94,54	264,7	0,08
Indonesia Government Interna 5.95% 08-01-2046	2 370,0	102,29	2 424,3	0,71
Indonesia Government Interna 6.625% 17-02-2037	2 390,0	106,37	2 542,2	0,74
Indonesia Government Interna 6.75% 15-01-2044	850,0	111,67	949,2	0,28
Indonesia Government Interna 7.75% 17-01-2038	2 295,0	116,35	2 670,3	0,78
Indonesia Government Interna 8.5% 12-10-2035	200,0	120,63	241,3	0,07
Pertamina Geothermal Energy 5.15% 27-04-2028	850,0	90,77	771,5	0,23
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3.55% 09-06-2051	4 067,0	73,10	2 973,0	0,87
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3.9% 20-08-2024	1 600,0	90,09	1 441,4	0,42
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.7% 06-06-2032	4 800,0	91,49	4 391,7	1,28
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 5.6% 15-11-2033	2 500,0	96,55	2 413,7	0,70
Irland			2 237,4	0,65
C&W Senior Financing DAC 6.875% 15-09-2027	1 800,0	84,43	1 519,8	0,44
GPS Blue Financing DAC 5.645% 09-11-2041	800,0	89,70	717,6	0,21
Jordanien			4 135,8	1,21
Jordan Government Internatio 4.95% 07-07-2025	1 000,0	88,78	887,8	0,26
Jordan Government Internatio 6.125% 29-01-2026	700,0	90,46	633,2	0,18
Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	1 930,0	80,71	1 557,8	0,45
Jordan Government Internatio 7.5% 13-01-2029	1 150,0	91,91	1 057,0	0,31
Kenya			2 462,9	0,72
Republic of Kenya Government 6.3% 23-01-2034	600,0	72,86	437,2	0,13
Republic of Kenya Government 7% 22-05-2027	1 100,0	85,16	936,7	0,27
Republic of Kenya Government 8.25% 28-02-2048	900,0	75,35	678,1	0,20
Republic of Kenya Government 8% 22-05-2032	500,0	82,18	410,9	0,12
Libanon			525,3	0,15
Lebanon Government International Bond 04-11-2024	1 295,0	5,60	72,6	0,02
Lebanon Government International Bond 09-03-2020	435,0	5,54	24,1	0,01
Lebanon Government International Bond 14-04-2020	770,0	5,55	42,7	0,01
Lebanon Government International Bond 22-04-2024	1 231,0	5,60	69,0	0,02
Lebanon Government International Bond 25-05-2029	679,0	5,60	38,0	0,01
Lebanon Government International Bond 26-02-2030	1 045,0	5,67	59,3	0,02
Lebanon Government International Bond 27-01-2023	1 834,0	5,54	101,7	0,03
Lebanon Government International Bond 27-05-2022	1 700,0	5,59	95,1	0,03
Lebanon Government International Bond 29-11-2027	405,0	5,65	22,9	0,01
Luxemburg			3 165,5	0,92
Aegae Finance Sarl 6.75% 20-05-2029	900,0	89,03	801,3	0,23
Millicom International Cellu 4.5% 27-04-2031	1 100,0	75,29	828,2	0,24
Rede D'or Finance Sarl 4.5% 22-01-2030	800,0	82,13	657,0	0,19
Rumo Luxembourg Sarl 4.2% 18-01-2032	800,0	77,16	617,3	0,18
Rumo Luxembourg Sarl 5.25% 10-01-2028	300,0	87,22	261,7	0,08
Malaysia			8 280,6	2,42
Malaysia Wakala Sukuk Bhd 2.07% 28-04-2031	10 500,0	78,86	8 280,6	2,42
Marocko			11 634,7	3,39
Morocco Government Internati 2.375% 15-12-2027	3 100,0	81,28	2 519,5	0,74
Morocco Government Internati 2% 30-09-2030	350,0	86,54	302,9	0,09
Morocco Government Internati 3% 15-12-2032	3 365,0	74,70	2 513,5	0,73
Morocco Government Internati 4% 15-12-2050	5 415,0	65,52	3 547,8	1,04
Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	3 105,0	82,61	2 564,9	0,75
Morocco Government Internati 5.95% 08-03-2028	200,0	93,02	186,0	0,05
Mauritius			4 333,8	1,26
Diamond II Ltd 7.95% 28-07-2026	500,0	90,62	453,1	0,13
Greenko Power II Ltd 4.3% 13-12-2028	2 100,0	81,84	1 546,7	0,45
MTN Mauritius Investments Lt 6.5% 13-10-2026	1 000,0	91,52	915,2	0,27
Network i2i Ltd 3.975% MULTI Perp FC2026	300,0	84,42	253,2	0,07
Network i2i Ltd 5.650% MULTI Perp FC2025	1 300,0	89,66	1 165,6	0,34
Mexiko			22 292,2	6,50
BBVA Bancomer SA/Texas 5.125% MULTI 18-01-2033	1 500,0	82,09	1 231,3	0,36
Cemex SAB de CV 5.125% MULTI Perp FC2026	800,0	85,94	687,5	0,20
Gruma SAB de CV 4.875% 01-12-2024	1 100,0	90,21	992,3	0,29
Mexico Government Internatio 3.25% 16-04-2030	1 000,0	82,10	821,0	0,24
Mexico Government Internatio 3.75% 19-04-2071	5 700,0	60,69	3 459,4	1,01
Mexico Government Internatio 4.28% 14-08-2041	1 300,0	74,95	974,3	0,28
Mexico Government Internatio 4.4% 12-02-2052	1 500,0	71,93	1 078,9	0,31
Mexico Government Internatio 4.5% 31-01-2050	5 471,0	74,23	4 060,9	1,18
Mexico Government Internatio 4.6% 10-02-2048	1 000,0	75,11	751,1	0,22
Mexico Government Internatio 4.75% 08-03-2044	1 740,0	78,11	1 359,1	0,40
Mexico Government Internatio 4.875% 19-05-2033	2 500,0	87,42	2 185,5	0,64
Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110	5 766,0	81,35	4 690,9	1,31

Nordea Tillväxtregion Ränta

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Mongolia Government Internat 7.875% 05-06-2029	1 700,0	92,70	1 575,9	0,46
Namibia			448,3	0,13
Namibia International Bonds 5.25% 29-10-2025	500,0	89,67	448,3	0,13
Nigeria			9 312,4	2,72
Africa Finance Corp 2.875% 28-04-2028	245,0	79,44	194,6	0,06
Africa Finance Corp 3.125% 16-06-2025	1 055,0	86,65	914,2	0,27
Nigeria Government Internati 6.5% 28-11-2027	1 400,0	82,99	1 161,8	0,34
Nigeria Government Internati 7.625% 21-11-2025	400,0	89,78	359,1	0,10
Nigeria Government Internati 7.625% 28-11-2047	1 900,0	72,06	1 369,1	0,40
Nigeria Government Internati 8.25% 28-09-2051	2 100,0	74,55	1 565,6	0,46
Nigeria Government Internati 8.375% 24-03-2029	1 000,0	87,14	871,4	0,25
Nigeria Government Internati 8.747% 21-01-2031	2 000,0	86,58	1 731,7	0,51
Nigeria Government Internati 9.248% 21-01-2049	1 400,0	81,78	1 144,9	0,33
Pakistan			1 344,6	0,39
Pakistan Government Internat 7.375% 08-04-2031	1 450,0	55,49	804,6	0,23
Pakistan Government Internat 8.25% 30-09-2025	700,0	77,16	540,1	0,16
Panama			3 408,3	0,99
Banco General SA 4.125% 07-08-2027	4 000,0	85,21	3 408,3	0,99
Paraguay			2 466,3	0,72
Paraguay Government Internat 2.739% 29-01-2033	1 000,0	74,71	747,1	0,22
Paraguay Government Internat 4.95% 28-04-2031	900,0	88,60	797,4	0,23
Paraguay Government Internat 5.85% 21-08-2033	1 000,0	92,18	921,8	0,27
Peru			9 196,2	2,68
Consortio Transmantaro SA 5.2% 11-04-2038	1 000,0	85,71	857,1	0,25
Peruvian Government Internat 3.6% 15-01-2072	5 000,0	64,03	3 201,5	0,93
Peruvian Government Internat 3% 15-01-2034	6 700,0	76,68	5 137,6	1,50
Rumänien			6 983,2	2,04
Romanian Government Internat 3% 14-02-2031	1 028,0	77,24	794,0	0,23
Romanian Government Internat 5.125% 15-06-2048	614,0	77,85	478,0	0,14
Romanian Government Internat 6.125% 22-01-2044	1 572,0	89,55	1 407,7	0,41
Romanian Government Internat 6.625% 17-02-2028	1 500,0	93,85	1 407,7	0,41
Romanian Government Internat 6% 25-05-2034	2 500,0	91,42	2 285,5	0,67
Romanian Government Internat 7.625% 17-01-2053	600,0	101,72	610,3	0,18
Senegal			6 248,5	1,82
Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033	4 180,0	81,13	3 391,3	0,99
Senegal Government Internati 6.75% 13-03-2048	4 000,0	71,43	2 857,2	0,83
Singapore			843,0	0,25
Flex Ltd 6% 15-01-2028	900,0	93,67	843,0	0,25
Sri Lanka			3 031,1	0,88
Sri Lanka Government International Bond 03-06-2025	520,0	46,73	243,0	0,07
Sri Lanka Government International Bond 03-11-2025	735,0	46,85	344,3	0,10
Sri Lanka Government International Bond 11-05-2027	1 265,0	45,97	581,5	0,17
Sri Lanka Government International Bond 14-03-2024	820,0	46,10	378,0	0,11
Sri Lanka Government International Bond 14-03-2029	1 032,0	45,72	471,9	0,14
Sri Lanka Government International Bond 18-04-2023	300,0	46,56	139,7	0,04
Sri Lanka Government International Bond 18-04-2028	953,0	45,77	436,2	0,13
Sri Lanka Government International Bond 18-07-2026	585,0	46,57	272,4	0,08
Sri Lanka Government International Bond 28-03-2030	359,0	45,70	164,1	0,05
Storbritannien			4 050,3	1,18
Antofagasta PLC 2.375% 14-10-2030	800,0	74,18	593,5	0,17
Antofagasta PLC 5.625% 13-05-2032	500,0	91,11	455,5	0,13
Standard Chartered PLC 1.214% MULTI 23-03-2025	1 150,0	89,92	1 034,1	0,30
WE Soda Investments Holding 9.5% 06-10-2028	2 100,0	93,68	1 967,2	0,57
Sydafrika			8 500,6	2,48
Republic of South Africa Gov 4.3% 12-10-2028	1 380,0	84,87	1 171,3	0,34
Republic of South Africa Gov 4.85% 27-09-2027	500,0	88,97	444,9	0,13
Republic of South Africa Gov 4.85% 30-09-2029	1 275,0	85,12	1 085,2	0,32
Republic of South Africa Gov 4.875% 14-04-2026	1 100,0	89,50	984,5	0,29
Republic of South Africa Gov 5.65% 27-09-2047	1 285,0	72,64	933,5	0,27
Republic of South Africa Gov 5.75% 30-09-2049	445,0	72,57	322,9	0,09
Republic of South Africa Gov 5.875% 22-06-2030	1 425,0	88,10	1 255,4	0,37
Republic of South Africa Gov 5% 12-10-2046	500,0	67,26	336,3	0,10
Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041	1 140,0	80,84	921,6	0,27
Republic of South Africa Gov 6.3% 22-06-2048	570,0	77,73	443,1	0,13
Republic of South Africa Gov 7.3% 20-04-2052	700,0	85,99	601,9	0,18
Sydkorea			4 952,4	1,44
LG Chem Ltd 1.375% 07-07-2026	600,0	82,57	495,4	0,14
LG Energy Solution Ltd 5.75% 25-09-2028	700,0	93,38	653,6	0,19
Mirae Asset Securities Co Lt 1.375% 07-07-2024	1 000,0	88,50	885,0	0,26
Shinhan Bank Co Ltd 3.75% 20-09-2027	500,0	85,44	427,2	0,12
Shinhan Bank Co Ltd 4.375% 13-04-2032	500,0	83,93	419,6	0,12
Shinhan Bank Co Ltd 4% 23-04-2029	500,0	84,59	422,9	0,12
SK Hynix Inc 1.5% 19-01-2026	900,0	93,40	750,6	0,22
Woori Bank 4.75% 30-04-2024	500,0	90,24	451,2	0,13
Woori Bank 5.125% 06-08-2028	500,0	89,38	446,9	0,13
Thailand			1 416,4	0,41
Kasikornbank PCL/Hong K 3.343% MULTI 02-10-2031	1 700,0	83,32	1 416,4	0,41
Togo			631,0	0,18
Ecobank Transnational Inc 9.5% 18-04-2024	700,0	90,14	631,0	0,18
Turkiet			9 349,8	2,73
Akbank TAS 6.8% 06-02-2026	3 600,0	91,08	3 279,0	0,96
Istanbul Metropolitan Munic 10.5% 06-12-2028	2 300,0	96,30	2 214,8	0,65
Turkcell İletişim Hizmetleri 5.75% 15-10-2025	1 900,0	89,23	1 695,4	0,49
Turkcell İletişim Hizmetleri 5.8% 11-04-2028	500,0	86,09	430,4	0,13
Yapi ve Kredi Bankası AS 9.25% 16-10-2028	1 800,0	96,12	1 730,2	0,50
Ukraina			2 707,8	0,79
Ukraine Government International Bond 01-02-2026	640,0	27,18	173,9	0,05
Ukraine Government International Bond 01-09-2026	796,0	25,43	202,4	0,06
Ukraine Government International Bond 01-09-2027	1 935,0	25,04	484,6	0,14
Ukraine Government International Bond 01-09-2028	1 939,0	25,34	491,3	0,14
Ukraine Government International Bond 01-09-2029	1 915,0	25,10	480,7	0,14
Ukraine Government International Bond 01-11-2030	1 595,0	26,25	418,7	0,12
Ukraine Government International Bond 15-03-2035	1 095,0	22,01	241,0	0,07
Ukraine Government International Bond 25-09-2034	1 000,0	21,50	215,0	0,06
Ungern			5 672,5	1,66
Hungary Government Internati 2.125% 22-09-2031	1 560,0	73,20	1 142,0	0,33
Hungary Government Internati 6.25% 22-09-2032	800,0	96,82	774,6	0,23
Hungary Government Internati 6.75% 25-09-2052	1 800,0	101,52	1 827,4	0,53
Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041	1 778,0	108,47	1 928,6	0,56

Kort ränta

Lång ränta

Bland

Aktie

Alternativa

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Uruguay			14 930,6	4,36
Uruguay Government Internati 4.125% 20-11-2045	1 190,0	82,83	985,7	0,29
Uruguay Government Internati 4.375% 23-01-2031	500,0	90,00	450,0	0,13
Uruguay Government Internati 4.975% 20-04-2055	3 475,0	88,68	3 081,6	0,90
Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050	3 730,0	91,12	3 398,9	0,99
Uruguay Government Internati 5.75% 28-10-2034	6 897,9	98,04	6 762,7	1,97
Uruguay Government International Bond 15-01-2033	226,7	111,06	251,7	0,07
Uzbekistan			2 974,2	0,87
Republic of Uzbekistan Inter 3.9% 19-10-2031	3 900,0	76,26	2 974,2	0,87
Österrike			1 143,5	0,33
Klabin Austria GmbH 3.2% 12-01-2031	300,0	75,90	227,7	0,07
Klabin Austria GmbH 7% 03-04-2049	1 000,0	91,58	915,8	0,27
Övriga värdepapper				
	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			15 161,7	4,42
Långgräntefonder			15 161,7	4,42
Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bd Fd HY-EUR	147,6	102,74	15 161,7	4,42
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 3/2024	-400,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2024	-5 500,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2024	-700,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT) 3/2024	-13 900,0	0,00	0,0	0,00
US 2YR NOTE (CBT) 3/2024	-12 000,0	0,00	0,0	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 3/2024	35 800,0	0,00	0,0	0,00
US LONG BOND(CBT) 3/2024	8 700,0	0,00	0,0	0,00
US ULTRA BOND CBT 3/2024	-5 000,0	0,00	0,0	0,00
Ikke-standardiserade derivatinstrument			8 069,9	2,35
Valutaderivat			8 069,9	2,35
Terminskontrakt			8 069,9	2,35
FX FWD EUR/USD 09-02-2024			4 363,0	1,27
FX FWD EUR/USD 11-03-2024			3 706,9	1,08
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			326 295,6	95,21
Derivatinstrument			8 069,9	2,35
Kassa och övriga tillgångar, netto			8 360,6	2,44
Fondvärde			342 726,0	100,00
Fördelning				
		Andelar st., 1 000		%
Tillväxtandel A		16 599,3		97,45
Avkastningsandel A		413,8		1,54
Tillväxtandel C		313,0		0,83
Avkastningsandel C		77,1		0,18
Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937				
Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.				
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.				
Derivatinstrument				
Underliggande exponering vid valutaterminer				
Valuta				
EUR			311 643,2	
USD			-303 573,3	
Underliggande exponering vid futures				

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	40 879,3
Sålda räntefutures	-30 810,3

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	7 896 761,31	-68 861 609,60
Nettointäkter från derivatinstrument	2 960 355,87	-30 009 545,70
Ränteintäkter	18 293 314,29	20 453 202,10
Övriga intäkter	2 752 465,81	7 222 620,99

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-3 342 113,90	-3 713 316,68
Räntekostnader	-22,67	-131 438,34
Övriga kostnader	-3 875 018,12	-9 773 226,60

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**24 685 742,59****-84 813 313,83****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	326 295 563,20	319 907 626,68
Kundfordringar	3 691 812,08	700 314,28
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	8 109 618,56	5 159 521,87
Övriga	14 154,04	74 344,00
Resultatregleringar	5 040 716,45	5 144 359,76
Kassa och bank	3 479 244,05	8 017 691,41
Aktiva sammanlagt	346 631 108,38	339 003 858,00

Passiva

Fondens värde	342 725 983,50	337 348 902,94
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	3 558 276,47	700 053,80
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	39 764,00	100 061,63
Övriga	16 825,79	566 164,32
Resultatregleringar	290 258,62	288 675,31
Passiva sammanlagt	346 631 108,38	339 003 858,00

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	5 460 257,55	41 266 391,77
Överlåtelseförluster	-24 848 486,39	-65 558 819,39
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	27 284 990,15	-44 569 181,98
Sammanlagt	7 896 761,31	-68 861 609,60

Nettointäkter från derivatinstrument

Ränterelaterade poster		
Vinster	5 905 451,55	8 501 060,11
Förluster	-6 773 039,79	-5 940 552,80
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-644 287,27	668 371,39

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster

Vinster	13 297 750,57	58 796 175,49
Förluster	-11 917 841,19	-95 154 048,67
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	3 092 322,00	3 119 448,78
Sammanlagt	2 960 355,87	-30 009 545,70

Ökning av placeringarnas verkliga värde	40 421 404,31	22 966 628,10
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-10 688 379,43	-63 747 989,91
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	17 251,28	16 418,75

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	337 348 902,94	483 613 395,03
Teckning av fondandelar	15 700 418,82	52 033 919,37
Inlösen av fondandelar	-34 883 180,54	-113 271 291,18
Utdelning av avkastning	-125 900,31	-213 806,45
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	24 685 742,59	-84 813 313,83
Fondens värde 31.12.	342 725 983,50	337 348 902,94
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	342 725 983,50	337 348 902,94

Nora Five (EUR)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Efter många olika faser och tack vare det starka slutet på året var 2023 ett rätt bra år för både aktie- och ränteplaceringar. Entusiasmen kring artificiell intelligens bidrog till att stora amerikanska teknikbolags aktiekurser steg starkt. Det är ändå värt att notera att den årliga avkastningen på nästan 20 % på globala aktier kom från ett relativt litet antal bolag. Den starka avkastningen på ränteinstrument berodde på att inflationen avtog markant.

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

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

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

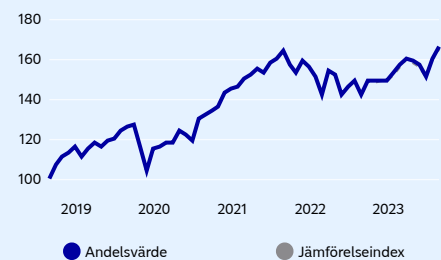
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

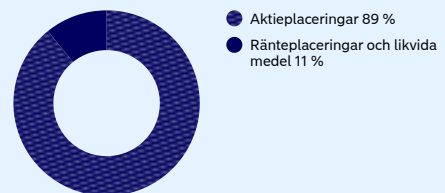
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	8,4	6,1	5,5
Tillväxtandel A, EUR	15,60027	13,38424	15,44274

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,79
Administrativa kostnader A, %	0,79
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	57,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,63–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totala kostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,63 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	16,56
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	16,31
Andelens volatilitet, %	11,69
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	58,71
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-31

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 13,5 %, MSCI Europe net return 10,7 %, MSCI Japan net return 3,2 %, MSCI North America net return 22,7 %, MSCI World net return 36,7 %, MSCI World Small Cap net return 3,2 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade (Hedged EUR) 1,8 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort gross return 1,5 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 1,5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 1,4 %, JP Morgan EMU Government Bond 2,1 %, ICE BofA EUR Corporate 1,8 %

Beräkning av total riskexponering

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

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			8 335,5	99,25
Blandfonder			8 335,5	99,25
Nora Fund Five Master	538,1	15,49	8 335,5	99,25
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			8 335,5	99,25
Kassa och övriga tillgångar, netto			63,1	0,75
Fondvärde			8 398,5	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	538,4	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp 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. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	1 094 243,23	-838 576,02
Ränteintäkter	1 907,86	137,02
Övriga intäkter	0,04	-

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-465,22	-323,79
Räntekostnader	-	-138,40

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**1 095 685,91****-838 901,19****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	8 335 467,00	6 028 767,21
Kundfordringar	4 495,79	3 245,77
Övriga fordringar		
Övriga	8 239,94	9 561,00
Resultatregleringar	5 722,68	4 144,30
Kassa och bank	62 907,70	43 714,73
Aktiva sammanlagt	8 416 833,11	6 089 433,01

Passiva

Fondens värde	8 398 523,39	6 072 538,97
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	12 748,21	12 775,43
Resultatregleringar	5 561,51	4 118,61
Passiva sammanlagt	8 416 833,11	6 089 433,01

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	74 203,07	80 720,30
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 020 040,16	-919 296,32
Sammanlagt	1 094 243,23	-838 576,02
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 020 040,16	-
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-	-919 296,32

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	6 072 538,97	5 489 315,73
Teckning av fondandelar	3 205 813,63	3 370 393,17
Inlösen av fondandelar	-1 975 515,12	-1 948 268,74
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 095 685,91	-838 901,19
Fondens värde 31.12.	8 398 523,39	6 072 538,97
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	8 398 523,39	6 072 538,97

Nora Five (SEK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fonden Nora Five (SEK) riktar sig till marknaden i Sverige.

Efter många olika faser och tack vare det starka slutet på året var 2023 ett rätt bra år för både aktie- och ränteplaceringar. Entusiasmen kring artificiell intelligens bidrog till att stora amerikanska teknikbolags aktiekurser steg starkt. Det är ändå värt att notera att den årliga avkastningen på nästan 20 % på globala aktier kom från ett relativt litet antal bolag. Den starka avkastningen på ränteinstrument berodde på att inflationen avtog markant.

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

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 i garteringssyfte, 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 SEK

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

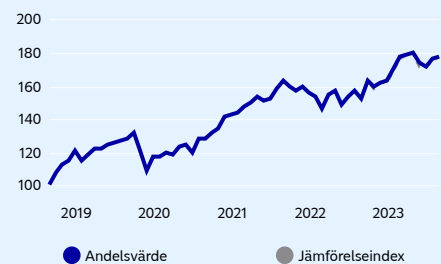
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

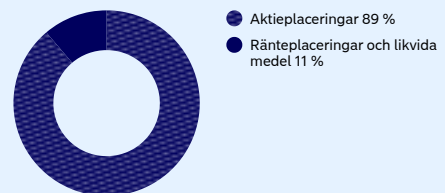
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. SEK	123,6	90,3	86,3
Tillväxtandel A, SEK	168,47077	144,42656	155,34984

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,79
Administrativa kostnader A, %	0,79
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	862,9
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,63–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totala kostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,63 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	16,65
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	16,46
Andelens volatilitet, %	10,28
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	97,52
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-20

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 13,5 %, MSCI Europe net return 10,7 %, MSCI Japan net return 3,2 %, MSCI North America net return 22,7 %, MSCI World net return 36,7 %, MSCI World Small Cap net return 3,2 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade (Hedged SEK) 1,8 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort gross return 1,5 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged SEK) 1,5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged SEK) 1,4 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 2,1 %, ICE BofA EUR Corporate (Hedged SEK) 1,8 %

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			122 192,8	98,85
Blandfonder			122 192,8	98,85
Nora Fund Five Master	708,6	172,44	122 192,8	98,85

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			390,5	0,32
Valutaderivat			390,5	0,32
Terminskontrakt			390,5	0,32
FX FWD EUR/SEK 16-02-2024			390,5	0,32
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			122 192,8	98,85
Derivatinstrument			390,5	0,32
Kassa och övriga tillgångar, netto			1 027,5	0,83
Fondvärde			123 610,8	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	733,7	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-8 566,0
SEK	8 956,6

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA

Resultaträkning (SEK)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	15 743 664,79	-5 887 309,56
Nettointäkter från derivatinstrument	370,10	-548 824,07
Räntointäkter	25 622,35	2 965,15
Övriga intäkter	134 638,50	170 519,92

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-5 810,18	-4 037,90
Räntekostnader	-	-1 365,25
Övriga kostnader	-134 658,29	-196 860,48

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**15 763 827,27****-6 464 912,19****Balansräkning (SEK)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	122 192 784,76	89 886 085,19
Kundfordringar	177 730,31	9 434,72
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	390 543,89	-
Övriga	300 508,29	46 024,99
Resultatregleringar	83 679,75	61 186,63
Kassa och bank	1 026 247,13	694 755,64
Aktiva sammanlagt	124 171 494,13	90 697 487,17

Passiva

Fondens värde	123 610 828,89	90 278 374,41
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	419 439,74	16 368,19
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	303 183,19
Övriga	59 565,91	38 982,83
Resultatregleringar	81 659,59	60 578,55
Passiva sammanlagt	124 171 494,13	90 697 487,17

Noter**Noter till resultaträkningen (SEK)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 806 483,19	2 734 239,51
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	12 937 181,60	-8 621 549,07
Sammanlagt	15 743 664,79	-5 887 309,56

Nettointäkter från derivatinstrument

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	226 765,40	411 841,55
Förluster	-920 122,38	-926 754,40
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	693 727,08	-33 911,22
Sammanlagt	370,10	-548 824,07

Ökning av placeringarnas verkliga värde

13 630 908,68

431 582,59

Minskning av placeringarnas verkliga värde

-

-9 087 042,88

Noter till balansräkningen (SEK)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	90 278 374,41	86 304 986,23
Teckning av fondandelar	44 467 512,84	38 559 264,98
Inlösen av fondandelar	-26 898 885,63	-28 120 964,61
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	15 763 827,27	-6 464 912,19
Fondens värde 31.12.	123 610 828,89	90 278 374,41
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	123 610 828,89	90 278 374,41

Nora Five Master

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Efter många olika faser och tack vare det starka slutet på året var 2023 ett rätt bra år för både aktie- och ränteplaceringar. Entusiasmen kring artificiell intelligens bidrog till att stora amerikanska teknikbolags aktiekurser steg starkt. Det är ändå värt att notera att den årliga avkastningen på nästan 20 % på globala aktier kom från ett relativt litet antal bolag. Den starka avkastningen på ränteinstrument berodde på att inflationen avtog markant.

Fonden är aktivt förvaltd 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

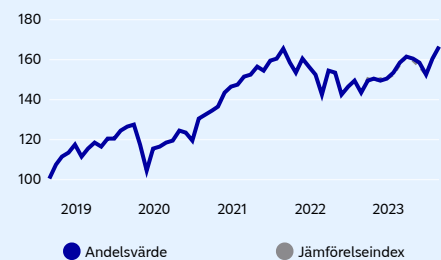
Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

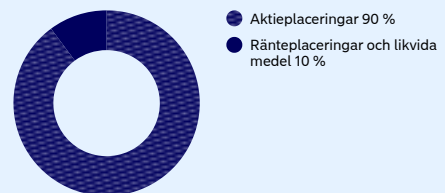
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	83,0	66,0	66,8
Tillväxtandel A, EUR	15,48959	13,27631	15,33424

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,79
Administrativa kostnader A, %	0,79
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	593,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

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

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	16,67
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	16,31
Andelens volatilitet, %	11,78
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	58,81
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-5

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 13,5 %, MSCI Europe net return 10,7 %, MSCI Japan net return 3,2 %, MSCI North America net return 22,7 %, MSCI World net return 36,7 %, MSCI World Small Cap net return 3,2 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade (Hedged EUR) 1,8 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort gross return 1,5 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 1,5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 1,4 %, JP Morgan EMU Government Bond 2,1 %, ICE BofA EUR Corporate 1,8 %

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			81 796,3	98,51
Aktiefonder			70 823,4	85,29
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	92,1	121,85	11 227,2	13,52
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	35,1	152,68	5 363,6	6,46
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	71,6	213,98	15 318,2	18,45
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	16,1	173,03	2 779,0	3,35
Nordea 2 - Japanese Resp. Enh. Equity Fund Y-EUR	24,1	107,50	2 593,8	3,12
Nordea European Passive Fund I growth	97,3	36,80	3 582,1	4,31
Nordea Global Passive Fund I growth	447,7	33,98	15 212,8	18,32
Nordea North American Enhanced Fund A growth	686,2	21,49	14 746,6	17,76
Korträntefonder			5 157,6	6,21
Nordea Moderate Yield A growth	480,3	10,74	5 157,6	6,21
Långräntefonder			5 815,3	7,00
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	13,2	89,50	1 182,3	1,42
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	15,5	91,56	1 419,5	1,71
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	14,9	98,08	1 460,5	1,76
Nordea Euro Bond Fund I growth	3 849,4	0,46	1 752,9	2,11
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
S&P500 EMINI FUT 3/2024	0,9	0,00	0,0	0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			-26,3	-0,03
Valutaderivat			-26,3	-0,03
Terminskontrakt			-26,3	-0,03
FX FWD EUR/USD 29-02-2024			-26,3	-0,03
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			81 796,3	98,51
Derivatinstrument			-26,3	-0,03
Kassa och övriga tillgångar, netto			1 264,7	1,52
Fondvärde			83 034,6	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	5 360,7	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-3 737,4
USD	3 711,1

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	3 927,0
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	11 248 675,23	-9 179 890,54
Nettointäkter från derivatinstrument	574 710,01	-390 522,98
Ränteeinkter	42 825,67	6 123,29
Övriga intäkter	156 704,56	254 931,52

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-430 930,00	-387 413,26
Räntekostnader	-9,38	-4 758,57
Övriga kostnader	-120 893,53	-238 410,59

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**11 471 082,56****-9 939 941,13****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	81 796 252,85	64 809 874,49
Kundfordringar	307 261,13	473 689,02
Övriga fordringar		
Övriga	193 801,46	736,47
Resultatregleringar	21 141,94	14 906,35
Kassa och bank	2 073 769,58	1 074 409,72
Aktiva sammanlagt	84 392 226,96	66 373 616,05

Passiva

Fondens värde	83 034 604,08	66 015 495,86
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 150 227,44	237 131,10
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	26 335,48	58 689,58
Övriga	126 070,70	17 125,85
Resultatregleringar	54 989,26	45 173,66
Passiva sammanlagt	84 392 226,96	66 373 616,05

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	252 079,92	645 530,62
Överlåtelseförluster	-	-74 136,10
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	10 425 439,50	-8 833 941,68
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	32 590,32	-
Överlåtelseförluster	-178,27	-57 553,39
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	538 743,76	-859 789,99
Sammanlagt	11 248 675,23	-9 179 890,54

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	740 072,18	269 256,28
Förluster	-323 407,41	-769 771,17
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	211 677,60	-110 649,71
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	95 114,63	415 761,96
Förluster	-172 539,37	-154 775,15
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	23 792,38	-40 345,19
Sammanlagt	574 710,01	-390 522,98

Ökning av placeringarnas verkliga värde	11 225 988,72	9 782,67
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-26 335,48	-9 854 509,24
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	238,97	218,27

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	66 015 495,86	66 819 134,65
Teckning av fondandelar	11 903 235,71	16 464 032,49
Inlösen av fondandelar	-6 355 210,05	-7 327 730,15
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	11 471 082,56	-9 939 941,13
Fondens värde 31.12.	83 034 604,08	66 015 495,86
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	83 034 604,08	66 015 495,86

Nora Four (EUR)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Efter många olika faser och tack vare det starka slutet på året var 2023 ett rätt bra år för både aktie- och ränteplaceringar. Entusiasmen kring artificiell intelligens bidrog till att stora amerikanska teknikbolags aktiekurser steg starkt. Det är ändå värt att notera att den årliga avkastningen på nästan 20 % på globala aktier kom från ett relativt litet antal bolag. Den starka avkastningen på ränteinstrument berodde på att inflationen avtog markant.

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

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

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

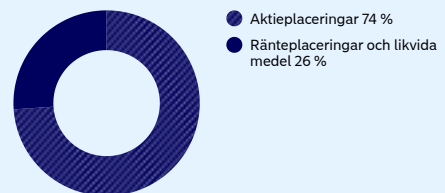
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	22,0	16,6	15,1
Tillväxtandel A, EUR	14,41798	12,55941	14,56271

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,74
Administrativa kostnader A, %	0,74
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	143,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,63–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totala kostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,63 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	14,80
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	14,73
Andelens volatilitet, %	10,54
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	45,82
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-24

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 11,3 %, MSCI Europe net return 8,9 %, MSCI Japan net return 2,7 %, MSCI North America net return 18,9 %, MSCI World net return 30,6 %, MSCI World Small Cap net return 2,7 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade (Hedged EUR) 5 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort gross return 2,5 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 2,5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 4 %, JP Morgan EMU Government Bond 6 %, ICE BofA EUR Corporate 5 %

Beräkning av total riskexponering

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

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			21 780,5	99,15
Blandfonder			21 780,5	99,15
Nora Fund Four Master	1 524,3	14,29	21 780,5	99,15
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			21 780,5	99,15
Kassa och övriga tillgångar, netto			187,3	0,85
Fondvärde			21 967,8	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 523,6	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp 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. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	2 645 432,67	-2 343 316,53
Ränteintäkter	5 053,26	395,69

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 150,86	-890,20
Räntekostnader	-	-419,68
Övriga kostnader	-0,04	-0,03

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**2 649 335,03****-2 344 230,75****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	21 780 465,51	16 432 622,73
Övriga fordringar		
Övriga	34 905,00	18 865,00
Resultatregleringar	14 077,51	10 611,10
Kassa och bank	186 893,60	128 023,76
Aktiva sammanlagt	22 016 341,62	16 590 122,59

Passiva

Fondens värde	21 967 790,67	16 560 737,71
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	15 628,00	2 781,00
Övriga skulder		
Övriga	19 299,21	16 073,48
Resultatregleringar	13 623,74	10 530,40
Passiva sammanlagt	22 016 341,62	16 590 122,59

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	83 086,32	84 977,69
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 562 346,35	-2 428 294,22
Sammanlagt	2 645 432,67	-2 343 316,53
Ökning av placeringarnas verkliga värde	2 562 346,35	-
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-	-2 428 294,22

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	16 560 737,71	15 057 221,00
Teckning av fondandelar	6 187 584,50	7 318 585,95
Inlösen av fondandelar	-3 429 866,57	-3 470 838,49
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	2 649 335,03	-2 344 230,75
Fondens värde 31.12.	21 967 790,67	16 560 737,71
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	21 967 790,67	16 560 737,71

Nora Four (NOK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fonden Nora Four (NOK) riktar sig till marknaden i Norge.

Efter många olika faser och tack vare det starka slutet på året var 2023 ett rätt bra år för både aktie- och ränteplaceringar. Entusiasmen kring artificiell intelligens bidrog till att stora amerikanska teknikbolags aktiekurser steg starkt. Det är ändå värt att notera att den årliga avkastningen på nästan 20 % på globala aktier kom från ett relativt litet antal bolag. Den starka avkastningen på ränteinstrument berodde på att inflationen avtog markant.

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

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 samhälls- 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 garteringssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 16.4.2018

Basvaluta NOK

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå



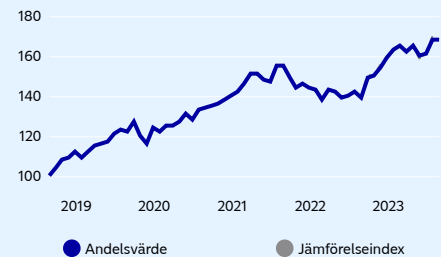
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

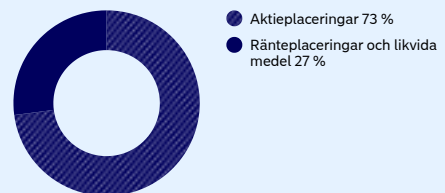
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. NOK	106,9	79,8	86,4
Tillväxtandel A, NOK	166,59435	138,13025	153,35528

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,73
Administrativa kostnader A, %	0,73
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	690,9
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nora Four (NOK) och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 0,73 % p.a. sedan 1.4.2022 (tidigare 0,74 % p.a.).

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,63–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,63 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	20,61
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	20,85
Andelens volatilitet, %	8,82
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	67,17
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-15

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 11,3 %, MSCI Europe net return 8,9 %, MSCI Japan net return 2,7 %, MSCI North America net return 18,9 %, MSCI World net return 30,6 %, MSCI World Small Cap net return 2,7 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade (Hedged NOK) 5 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort gross return 2,5 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged NOK) 2,5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged NOK) 4 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 6 %, ICE BofA EUR Corporate (Hedged NOK) 5 %

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			104 549,2	97,83
Blandfonder			104 549,2	97,83
Nora Fund Four Master	652,2	160,30	104 549,2	97,83

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			1 433,0	1,34
Valutaderivat			1 433,0	1,34
Terminskontrakt			1 433,0	1,34
FX FWD EUR/NOK 16-02-2024			1 433,0	1,34
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			104 549,2	97,83
Derivatinstrument			1 433,0	1,34
Kassa och övriga tillgångar, netto			882,7	0,83
Fondvärde			106 864,9	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	641,5	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-22 417,2
NOK	23 850,1

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA

Resultaträkning (NOK)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	18 059 988,30	-8 086 725,34
Nettointäkter från derivatinstrument	-956 693,22	-612 044,89
Ränteintäkter	26 329,00	6 358,26
Övriga intäkter	100 826,24	168 925,38

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	5 860,99	2 010,95
Räntekostnader	-	-241,63
Övriga kostnader	-435 698,80	-299 352,78

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**16 800 612,51****-8 821 070,05****Balansräkning (NOK)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	104 549 161,25	79 566 264,44
Kundfordringar	423 857,14	48 946,98
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	1 432 986,71	-
Övriga	473 306,74	45 668,74
Resultatregleringar	68 932,96	51 540,78
Kassa och bank	880 199,20	621 216,11
Aktiva sammanlagt	107 828 444,00	80 333 637,05

Passiva

Fondens värde	106 864 884,00	79 842 825,78
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	866 025,23	30 599,62
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	346 233,46
Övriga	31 247,79	64 120,06
Resultatregleringar	66 286,98	49 858,13
Passiva sammanlagt	107 828 444,00	80 333 637,05

Noter**Noter till resultaträkningen (NOK)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 380 624,03	1 185 131,64
Överlåtelseförluster	-	7 778,99
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	15 679 364,27	-9 279 635,97
Sammanlagt	18 059 988,30	-8 086 725,34
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	626 432,68	1 550 354,65
Förluster	-3 362 346,07	-2 071 724,13
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 779 220,17	-90 675,41
Sammanlagt	-956 693,22	-612 044,89
Ökning av placeringarnas verkliga värde	17 458 584,44	381 942,72
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-	-9 752 254,10

Noter till balansräkningen (NOK)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	79 842 825,78	86 368 227,26
Teckning av fondandelar	29 473 116,88	27 412 222,89
Inlösen av fondandelar	-19 251 671,17	-25 116 554,32
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	16 800 612,51	-8 821 070,05
Fondens värde 31.12.	106 864 884,00	79 842 825,78
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	106 864 884,00	79 842 825,78

Nora Four (SEK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fonden Nora Four (SEK) riktar sig till marknaden i Sverige.

Efter många olika faser och tack vare det starka slutet på året var 2023 ett rätt bra år för både aktie- och ränteplaceringar. Entusiasmen kring artificiell intelligens bidrog till att stora amerikanska teknikbolags aktiekurser steg starkt. Det är ändå värt att notera att den årliga avkastningen på nästan 20 % på globala aktier kom från ett relativt litet antal bolag. Den starka avkastningen på ränteinstrument berodde på att inflationen avtog markant.

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

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 samhälls- 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 garteringssyfte, 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 SEK

SFDR-klassificering Artikel 6

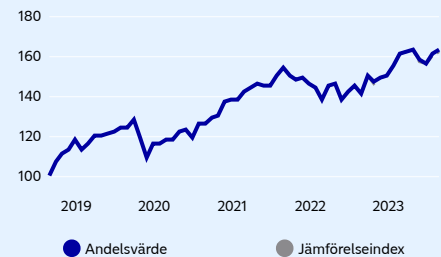
Riskenivå



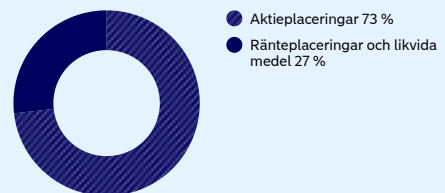
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. SEK	211,8	164,9	152,3
Tillväxtandel A, SEK	154,49948	134,20699	145,91512

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,74
Administrativa kostnader A, %	0,74
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	1 413,3
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,63–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totala kostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,63 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	15,12
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	14,90
Andelens volatilitet, %	9,24
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	80,92
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-16

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 11,3 %, MSCI Europe net return 8,9 %, MSCI Japan net return 2,7 %, MSCI North America net return 18,9 %, MSCI World net return 30,6 %, MSCI World Small Cap net return 2,7 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade (Hedged SEK) 5 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort gross return 2,5 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged SEK) 2,5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged SEK) 4 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 6 %, ICE BofA EUR Corporate (Hedged SEK) 5 %

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			208 064,1	98,23
Blandfonder			208 064,1	98,23
Nora Fund Four Master	1 308,0	159,07	208 064,1	98,23

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			2 182,8	1,03
Valutaderivat			2 182,8	1,03
Terminskontrakt			2 182,8	1,03
FX FWD EUR/SEK 16-02-2024			2 182,8	1,03
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			208 064,1	98,23
Derivatinstrument			2 182,8	1,03
Kassa och övriga tillgångar, netto			1 572,6	0,74
Fondvärde			211 819,5	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 371,0	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-47 877,8
SEK	50 060,6

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA

Resultaträkning (SEK)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	25 398 938,14	-10 105 478,06
Nettointäkter från derivatinstrument	458 765,02	-2 647 923,65
Räntointäkter	43 752,29	5 561,35
Övriga intäkter	368 754,50	383 483,75

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-7 789,78	-3 977,39
Räntekostnader	-	-2 178,48
Övriga kostnader	-426 536,11	-525 858,27

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**25 835 884,06****-12 896 370,75****Balansräkning (SEK)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	208 064 073,52	165 019 566,30
Kundfordringar	104 344,89	176 711,17
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	2 182 847,91	-
Övriga	348 891,00	254 065,00
Resultatregleringar	133 400,04	105 169,71
Kassa och bank	1 570 642,20	1 253 643,41
Aktiva sammanlagt	212 404 199,56	166 809 155,59

Passiva

Fondens värde	211 819 524,33	164 920 012,45
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	228 850,48	270 614,64
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	1 355 526,95
Övriga	224 853,69	159 332,41
Resultatregleringar	130 971,06	103 669,14
Passiva sammanlagt	212 404 199,56	166 809 155,59

Noter**Noter till resultaträkningen (SEK)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 898 137,09	3 048 627,32
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	21 500 801,05	-13 154 105,38
Sammanlagt	25 398 938,14	-10 105 478,06

Nettointäkter från derivatinstrument

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 255 373,47	2 120 508,88
Förluster	-4 334 983,31	-4 429 846,82
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	3 538 374,86	-338 585,71
Sammanlagt	458 765,02	-2 647 923,65

Ökning av placeringarnas verkliga värde

25 039 175,91

1 798 499,77

Minskning av placeringarnas verkliga värde

-

-15 291 190,86

Noter till balansräkningen (SEK)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	164 920 012,45	152 282 106,00
Teckning av fondandelar	58 935 107,93	62 120 126,96
Inlösen av fondandelar	-37 871 480,11	-36 585 849,76
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	25 835 884,06	-12 896 370,75
Fondens värde 31.12.	211 819 524,33	164 920 012,45
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	211 819 524,33	164 920 012,45

Nora Four Master

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Efter många olika faser och tack vare det starka slutet på året var 2023 ett rätt bra år för både aktie- och ränteplaceringar. Entusiasmen kring artificiell intelligens bidrog till att stora amerikanska teknikbolags aktiekurser steg starkt. Det är ändå värt att notera att den årliga avkastningen på nästan 20 % på globala aktier kom från ett relativt litet antal bolag. Den starka avkastningen på ränteinstrument berodde på att inflationen avtog markant.

Fonden är aktivt förvaltd 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

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

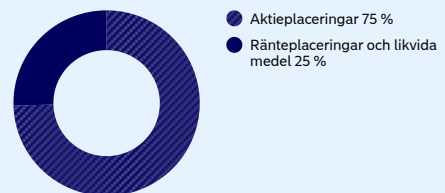
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	112,2	91,9	94,0
Tillväxtandel A, EUR	14,28862	12,43539	14,43414

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,74
Administrativa kostnader A, %	0,74
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	758,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Fonden är en mottagarfond. Förvaltningsprovisionerna för mottagarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a.

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	14,90
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	14,73
Andelens volatilitet, %	10,62
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	45,87
Omsättningshastigheten i portföljen, %	4

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 11,3 %, MSCI Europe net return 8,9 %, MSCI Japan net return 2,7 %, MSCI North America net return 18,9 %, MSCI World net return 30,6 %, MSCI World Small Cap net return 2,7 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade (Hedged EUR) 5 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort gross return 2,5 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 2,5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 4 %, JP Morgan EMU Government Bond 6 %, ICE BofA EUR Corporate 5 %

Beräkning av total riskexponering

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

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			110 944,4	98,90
Aktiefonder			83 839,6	74,74
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	101,7	121,85	12 391,0	11,05
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	39,9	152,68	6 085,2	5,42
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	80,2	213,98	17 160,7	15,30
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	18,1	173,03	3 127,0	2,79
Nordea 2 - Japanese Resp. Enh. Equity Fund Y-EUR	27,4	107,50	2 940,9	2,62
Nordea European Passive Fund I growth	109,0	36,80	4 010,1	3,57
Nordea Global Passive Fund I growth	503,7	33,98	17 113,9	15,26
Nordea North American Enhanced Fund A growth	977,7	21,49	21 010,7	18,73
Korträntefonder			4 632,2	4,13
Nordea Moderate Yield A growth	431,4	10,74	4 632,2	4,13
Långräntefonder			22 472,6	20,03
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	51,2	89,50	4 584,9	4,09
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	61,6	91,56	5 638,1	5,03
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	57,9	98,08	5 683,6	5,07
Nordea Euro Bond Fund I growth	14 418,7	0,46	6 566,0	5,85
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			110 944,4	98,90
Kassa och övriga tillgångar, netto			1 234,3	1,10
Fondvärde			112 178,7	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	7 850,9	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp 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. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	14 669 714,91	-13 646 387,75
Nettointäkter från derivatinstrument	412,62	-
Räntointäkter	34 096,23	2 997,06
Övriga intäkter	24 663,40	27 407,59

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-533 328,05	-488 344,03
Räntekostnader	-	-3 921,55
Övriga kostnader	-6 155,14	-11 587,28

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**14 189 403,97****-14 119 835,96****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	110 944 365,64	90 921 294,31
Övriga fordringar		
Övriga	142 438,20	51 693,17
Resultatregleringar	26 540,36	20 262,04
Kassa och bank	1 210 682,36	988 448,83
Aktiva sammanlagt	112 324 026,56	91 981 698,35

Passiva

Fondens värde	112 178 655,15	91 916 092,22
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	75 676,69	6 910,63
Resultatregleringar	69 694,72	58 695,50
Passiva sammanlagt	112 324 026,56	91 981 698,35

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	577 589,66	899 626,88
Överlåtelseförluster	-	-12 281,55
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	12 466 828,87	-10 994 578,85
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	53 212,05	-
Överlåtelseförluster	-145 136,65	-462 487,81
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 717 220,98	-3 076 666,42
Sammanlagt	14 669 714,91	-13 646 387,75

Nettointäkter från derivatinstrument

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	413,95	-
Förluster	-1,33	-
Sammanlagt	412,62	-

Ökning av placeringarnas verkliga värde	14 184 049,85	2 353,59
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-	-14 073 598,86

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	91 916 092,22	93 995 471,94
Teckning av fondandelar	14 514 328,82	20 913 995,74
Inlösen av fondandelar	-8 441 169,86	-8 873 539,50
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	14 189 403,97	-14 119 835,96
Fondens värde 31.12.	112 178 655,15	91 916 092,22
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	112 178 655,15	91 916 092,22

Nora Three (EUR)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Efter många olika faser och tack vare det starka slutet på året var 2023 ett rätt bra år för både aktie- och ränteplaceringar. Entusiasmen kring artificiell intelligens bidrog till att stora amerikanska teknikbolags aktiekurser steg starkt. Det är ändå värt att notera att den årliga avkastningen på nästan 20 % på globala aktier kom från ett relativt litet antal bolag. Den starka avkastningen på ränteinstrument berodde på att inflationen avtog markant.

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

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 samhälls- 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

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

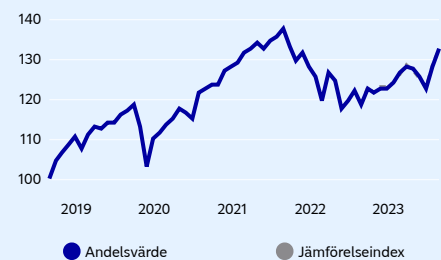
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

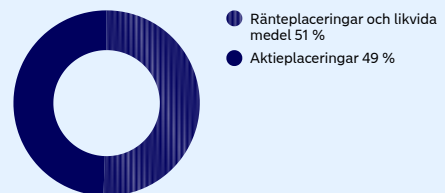
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	15,3	12,5	12,6
Tillväxtandel A, EUR	12,70633	11,35239	13,16530

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,69
Administrativa kostnader A, %	0,69
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	95,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,63–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totala kostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,63 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	11,93
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	12,00
Andelens volatilitet, %	8,62
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	18,29
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-24

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 7,5 %, MSCI Europe net return 6 %, MSCI Japan net return 1,8 %, MSCI North America net return 12,6 %, MSCI World net return 20,4 %, MSCI World Small Cap net return 1,8 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade (Hedged EUR) 10 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort gross return 5 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 8 %, JP Morgan EMU Government Bond 12 %, ICE BofA EUR Corporate 10 %

Beräkning av total riskexponering

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

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			15 189,2	99,23
Blandfonder			15 189,2	99,23
Nora Fund Three Master	1 207,8	12,58	15 189,2	99,23
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			15 189,2	99,23
Kassa och övriga tillgångar, netto			117,8	0,77
Fondvärde			15 307,0	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 204,7	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp 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. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	1 565 955,16	-1 877 921,79
Ränteintäkter	3 510,49	293,00

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-756,54	-629,49
Räntekostnader	-	-313,73
Övriga kostnader	-	-0,02

Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 568 709,11	-1 878 572,03
--	---------------------	----------------------

Balansräkning (EUR)**31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	15 189 243,77	12 402 980,73
Kundfordringar	4 440,39	34 358,90
Övriga fordringar		
Övriga	33 620,63	5 808,20
Resultatregleringar	9 159,21	7 539,06
Kassa och bank	117 526,55	96 367,01
Aktiva sammanlagt	15 353 990,55	12 547 053,90

Passiva

Fondens värde	15 307 037,13	12 499 389,19
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	23 112,00	2 267,00
Övriga skulder		
Övriga	14 956,41	37 922,49
Resultatregleringar	8 885,01	7 475,22
Passiva sammanlagt	15 353 990,55	12 547 053,90

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	46 704,60	64 531,39
Överlåtelseförluster	-11,03	-4 314,36
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 519 261,59	-1 938 138,82
Sammanlagt	1 565 955,16	-1 877 921,79
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 519 261,59	-
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-	-1 938 138,82

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	12 499 389,19	12 633 604,72
Teckning av fondandelar	4 213 555,90	5 035 651,05
Inlösen av fondandelar	-2 974 617,07	-3 291 294,55
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 568 709,11	-1 878 572,03
Fondens värde 31.12.	15 307 037,13	12 499 389,19
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	15 307 037,13	12 499 389,19

Nora Three (NOK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fonden Nora Three (NOK) riktar sig till marknaden i Norge.

Efter många olika faser och tack vare det starka slutet på året var 2023 ett rätt bra år för både aktie- och ränteplaceringar. Entusiasmen kring artificiell intelligens bidrog till att stora amerikanska teknikbolags aktiekurser steg starkt. Det är ändå värt att notera att den årliga avkastningen på nästan 20 % på globala aktier kom från ett relativt litet antal bolag. Den starka avkastningen på ränteinstrument berodde på att inflationen avtog markant.

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

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 samhälls- 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 garteringssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 16.4.2018

Basvaluta NOK

SFDR-klassificering Artikel 6

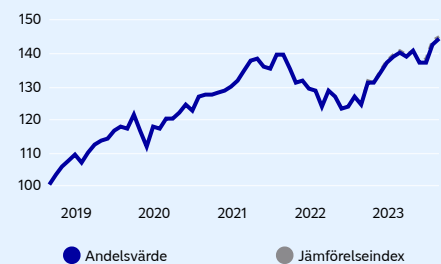
Riskenivå



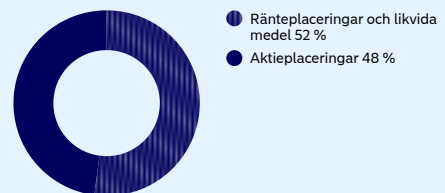
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. NOK	211,0	175,4	188,9
Tillväxtandel A, NOK	142,94370	123,26053	138,05083

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,68
Administrativa kostnader A, %	0,68
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	1 337,3
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nora Three (NOK) och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 0,68 % p.a. sedan 1.4.2022 (tidigare 0,69 % p.a.).

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,63–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,63 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	15,97
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	16,41
Andelens volatilitet, %	7,41
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	31,49
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-15

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 7,5 %, MSCI Europe net return 6 %, MSCI Japan net return 1,8 %, MSCI North America net return 12,6 %, MSCI World net return 20,4 %, MSCI World Small Cap net return 1,8 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade (Hedged NOK) 10 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort gross return 5 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged NOK) 5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged NOK) 8 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 12 %, ICE BofA EUR Corporate (Hedged NOK) 10 %

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			202 627,7	96,05
Blandfonder			202 627,7	96,05
Nora Fund Three Master	1 436,2	141,09	202 627,7	96,05

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			6 204,7	2,94
Valutaderivat			6 204,7	2,94
Terminskontrakt			6 204,7	2,94
FX FWD EUR/NOK 16-02-2024			6 204,7	2,94
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			202 627,7	96,05
Derivatinstrument			6 204,7	2,94
Kassa och övriga tillgångar, netto			2 132,4	1,01
Fondvärde			210 964,8	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 475,9	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-97 064,4
NOK	103 269,1

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA

Resultaträkning (NOK)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	33 882 574,97	-17 487 807,56
Nettointäkter från derivatinstrument	-4 142 510,71	-2 650 067,72
Ränteintäkter	52 905,86	14 096,55
Övriga intäkter	167 573,04	452 586,72

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	17 354,29	5 664,36
Räntekostnader	-	-366,88
Övriga kostnader	-1 689 301,58	-1 047 970,10

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**28 288 595,87****-20 713 864,63****Balansräkning (NOK)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	202 627 683,51	175 671 139,43
Kundfordringar	727 857,57	44 113,30
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	6 204 712,51	-
Övriga	554 011,44	117 642,11
Resultatregleringar	126 083,63	105 957,09
Kassa och bank	2 128 469,96	1 218 030,96
Aktiva sammanlagt	212 368 818,62	177 156 882,89

Passiva

Fondens värde	210 964 773,73	175 394 174,39
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 075 910,97	76 162,31
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	1 499 161,72
Övriga	206 644,14	85 346,77
Resultatregleringar	121 489,78	102 037,70
Passiva sammanlagt	212 368 818,62	177 156 882,89

Noter**Noter till resultaträkningen (NOK)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 976 321,75	410 445,61
Överlåtelseförluster	293 425,10	-112 631,62
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	29 612 828,12	-17 785 621,55
Sammanlagt	33 882 574,97	-17 487 807,56

Nettointäkter från derivatinstrument

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	2 712 410,26	6 025 850,79
Förluster	-14 558 795,20	-8 244 028,87
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	7 703 874,23	-431 889,64
Sammanlagt	-4 142 510,71	-2 650 067,72

Ökning av placeringarnas verkliga värde	37 316 702,35	1 335 503,13
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-	-19 553 014,32

Noter till balansräkningen (NOK)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	175 394 174,39	188 861 915,14
Teckning av fondandelar	51 874 757,54	59 504 587,21
Inlösen av fondandelar	-44 592 754,07	-52 258 463,33
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	28 288 595,87	-20 713 864,63
Fondens värde 31.12.	210 964 773,73	175 394 174,39
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	210 964 773,73	175 394 174,39

Nora Three (SEK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fonden Nora Three (SEK) riktar sig till marknaden i Sverige.

Efter många olika faser och tack vare det starka slutet på året var 2023 ett rätt bra år för både aktie- och ränteplaceringar. Entusiasmen kring artificiell intelligens bidrog till att stora amerikanska teknikbolags aktiekurser steg starkt. Det är ändå värt att notera att den årliga avkastningen på nästan 20 % på globala aktier kom från ett relativt litet antal bolag. Den starka avkastningen på ränteinstrument berodde på att inflationen avtog markant.

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

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 samhälls- 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 garteringssyfte, 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 SEK

SFDR-klassificering Artikel 6

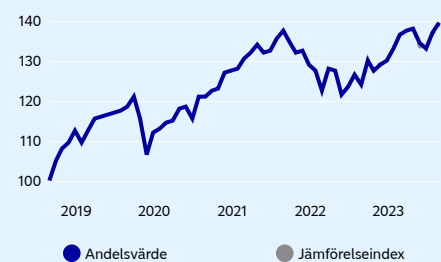
Riskenivå



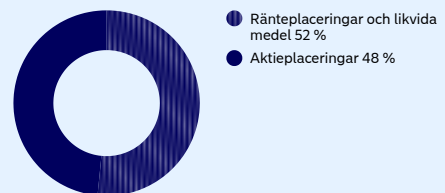
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. SEK	234,4	196,2	204,2
Tillväxtandel A, SEK	133,04295	118,39766	131,34757

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,69
Administrativa kostnader A, %	0,69
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	1 496,2
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,63–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totala kostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,63 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvalttade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	12,37
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	12,18
Andelens volatilitet, %	7,72
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	43,72
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-19

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 7,5 %, MSCI Europe net return 6 %, MSCI Japan net return 1,8 %, MSCI North America net return 12,6 %, MSCI World net return 20,4 %, MSCI World Small Cap net return 1,8 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade (Hedged SEK) 10 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort gross return 5 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged SEK) 5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged SEK) 8 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 12 %, ICE BofA EUR Corporate (Hedged SEK) 10 %

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			227 777,7	97,19
Blandfonder			227 777,7	97,19
Nora Fund Three Master	1 626,9	140,01	227 777,7	97,19

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			4 849,3	2,07
Valutaderivat			4 849,3	2,07
Terminskontrakt			4 849,3	2,07
FX FWD EUR/SEK 16-02-2024			4 849,3	2,07
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			227 777,7	97,19
Derivatinstrument			4 849,3	2,07
Kassa och övriga tillgångar, netto			1 741,6	0,74
Fondvärde			234 368,6	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 761,6	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-106 361,8
SEK	111 211,0

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA

Resultaträkning (SEK)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	24 187 874,41	-13 210 497,39
Nettointäkter från derivatinstrument	635 096,90	-6 958 552,18
Räntointäkter	50 890,47	6 601,84
Övriga intäkter	800 596,94	784 295,21

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 470,92	466,04
Räntekostnader	-	-3 143,39
Övriga kostnader	-799 835,51	-1 276 553,43

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**24 870 152,29****-20 657 383,30****Balansräkning (SEK)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	227 777 727,98	198 167 451,45
Kundfordringar	196 427,57	240 165,54
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	4 849 257,24	-
Övriga	287 837,78	133 683,00
Resultatregleringar	137 404,32	117 554,84
Kassa och bank	1 739 768,37	1 361 617,36
Aktiva sammanlagt	234 988 423,26	200 020 472,19

Passiva

Fondens värde	234 368 558,62	196 157 516,38
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	3 373 386,59
Övriga	484 237,93	374 418,18
Resultatregleringar	135 626,71	115 151,04
Passiva sammanlagt	234 988 423,26	200 020 472,19

Noter**Noter till resultaträkningen (SEK)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	4 803 338,41	3 329 356,31
Överlåtelseförluster	14 174,95	212 296,30
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	19 370 361,05	-16 752 150,00
Sammanlagt	24 187 874,41	-13 210 497,39

Nettointäkter från derivatinstrument

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	2 865 155,76	4 061 947,55
Förluster	-10 452 702,69	-10 502 523,93
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	8 222 643,83	-517 975,80
Sammanlagt	635 096,90	-6 958 552,18

Ökning av placeringarnas verkliga värde

27 593 004,88

3 948 406,83

Minskning av placeringarnas verkliga värde

-

-21 218 532,63

Noter till balansräkningen (SEK)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	196 157 516,38	204 160 369,69
Teckning av fondandelar	70 964 142,24	77 669 970,90
Inlösen av fondandelar	-57 623 252,29	-65 015 440,91
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	24 870 152,29	-20 657 383,30
Fondens värde 31.12.	234 368 558,62	196 157 516,38
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	234 368 558,62	196 157 516,38

Nora Three Master

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Efter många olika faser och tack vare det starka slutet på året var 2023 ett rätt bra år för både aktie- och ränteplaceringar. Entusiasmen kring artificiell intelligens bidrog till att stora amerikanska teknikbolags aktiekurser steg starkt. Det är ändå värt att notera att den årliga avkastningen på nästan 20 % på globala aktier kom från ett relativt litet antal bolag. Den starka avkastningen på ränteinstrument berodde på att inflationen avtog markant.

Fonden är aktivt förvaltd 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

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

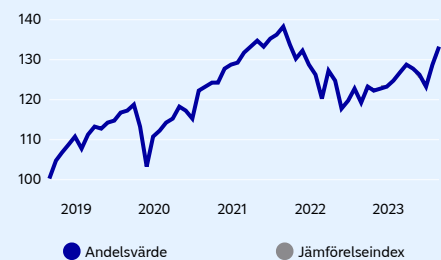
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

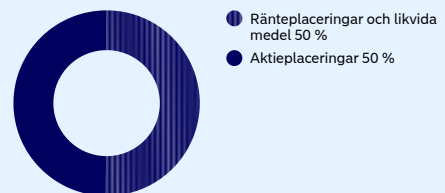
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	111,6	99,8	112,0
Tillväxtandel A, EUR	12,57625	11,22849	13,03619

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,69
Administrativa kostnader A, %	0,69
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	727,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Fonden är en mottagarfond. Förvaltningsprovisionerna för mottagarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a.

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	12,00
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	12,00
Andelens volatilitet, %	8,69
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	18,37
Omsättningshastigheten i portföljen, %	13

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 7,5 %, MSCI Europe net return 6 %, MSCI Japan net return 1,8 %, MSCI North America net return 12,6 %, MSCI World net return 20,4 %, MSCI World Small Cap net return 1,8 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade (Hedged EUR) 10 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort gross return 5 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 8 %, JP Morgan EMU Government Bond 12 %, ICE BofA EUR Corporate 10 %

Beräkning av total riskexponering

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

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			110 748,9	99,19
Aktiefonder			55 786,0	49,97
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	67,5	121,85	8 223,2	7,37
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	26,4	152,68	4 036,8	3,62
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	53,4	213,98	11 419,8	10,23
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	12,0	173,03	2 080,9	1,86
Nordea 2 - Japanese Resp. Enh. Equity Fund Y-EUR	18,5	107,50	1 986,0	1,78
Nordea European Passive Fund I growth	72,5	36,80	2 668,7	2,39
Nordea Global Passive Fund I growth	335,2	33,98	11 388,7	10,20
Nordea North American Enhanced Fund A growth	650,6	21,49	13 981,7	12,52
Korträntefonder			10 010,0	8,97
Nordea Moderate Yield A growth	932,1	10,74	10 010,0	8,97
Långräntefonder			44 952,9	40,26
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	103,3	89,50	9 241,9	8,28
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	120,0	91,56	10 991,2	9,84
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	115,1	98,08	11 286,5	10,11
Nordea Euro Bond Fund I growth	29 499,0	0,46	13 433,3	12,03

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	110 748,9	99,19
Kassa och övriga tillgångar, netto	900,7	0,81
Fondvärde	111 649,6	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	8 877,8	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp 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. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	12 465 659,61	-15 766 592,56
Nettointäkter från derivatinstrument	146,64	-
Räntointäkter	33 487,46	3 031,95
Övriga intäkter	26 639,51	30 836,88

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-529 076,34	-531 594,87
Räntekostnader	-	-4 362,18
Övriga kostnader	-8 645,64	-7 081,03

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**11 988 211,24****-16 275 761,81****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	110 748 902,56	98 833 565,86
Övriga fordringar		
Övriga	70 981,52	5 890,31
Resultatregleringar	23 909,57	19 077,86
Kassa och bank	1 290 813,63	1 089 360,99
Aktiva sammanlagt	112 134 607,28	99 947 895,02

Passiva

Fondens värde	111 649 615,78	99 816 076,24
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	247 571,00	-
Övriga skulder		
Övriga	172 660,77	72 356,54
Resultatregleringar	64 759,73	59 462,24
Passiva sammanlagt	112 134 607,28	99 947 895,02

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 463 255,30	1 524 235,67
Överlåtelseförluster	-	-6 222,77
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	7 655 241,95	-9 203 008,28
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	89 208,18	-
Överlåtelseförluster	-376 905,16	-919 574,77
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	3 634 859,34	-7 162 022,41
Sammanlagt	12 465 659,61	-15 766 592,56

Nettointäkter från derivatinstrument

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster

Vinster	146,64	-
---------	--------	---

Sammanlagt**146,64****-**

Ökning av placeringarnas verkliga värde

11 290 101,29

-

Minskning av placeringarnas verkliga värde

-

-16 365 030,69

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	99 816 076,24	112 047 444,87
Teckning av fondandelar	12 591 819,79	19 943 788,83
Inlösen av fondandelar	-12 746 491,49	-15 899 395,65
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	11 988 211,24	-16 275 761,81
Fondens värde 31.12.	111 649 615,78	99 816 076,24
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	111 649 615,78	99 816 076,24

Nora Two (EUR)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Efter många olika faser och tack vare det starka slutet på året var 2023 ett rätt bra år för både aktie- och ränteplaceringar. Entusiasmen kring artificiell intelligens bidrog till att stora amerikanska teknikbolags aktiekurser steg starkt. Det är ändå värt att notera att den årliga avkastningen på nästan 20 % på globala aktier kom från ett relativt litet antal bolag. Den starka avkastningen på ränteinstrument berodde på att inflationen avtog markant.

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

Nora Two (EUR) är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea Two Master som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

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

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

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

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

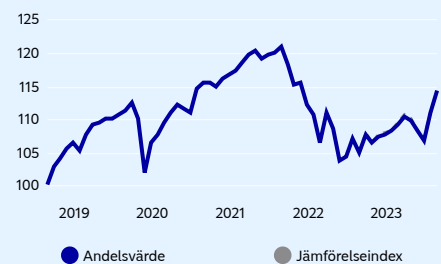
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

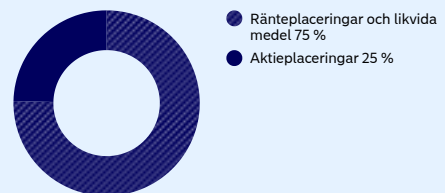
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	1,7	2,5	2,8
Tillväxtandel A, EUR	11,09120	10,18889	11,73170

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,64
Administrativa kostnader A, %	0,64
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	17,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,63–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totala kostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,63 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	8,86
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	9,05
Andelens volatilitet, %	6,68
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-21,12
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-14

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 3,8 %, MSCI Europe net return 3 %, MSCI Japan net return 0,9 %, MSCI North America net return 6,3 %, MSCI World net return 10,2 %, MSCI World Small Cap net return 0,9 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade (Hedged EUR) 13,8 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort gross return 10 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 10 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 11 %, JP Morgan EMU Government Bond 16,5 %, ICE BofA EUR Corporate 13,8 %

Beräkning av total riskexponering

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

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			1 708,3	98,93
Blandfonder			1 708,3	98,93
Nora Fund Two Master	155,9	10,96	1 708,3	98,93
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			1 708,3	98,93
Kassa och övriga tillgångar, netto			18,4	1,07
Fondvärde			1 726,7	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	155,7	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU)

2015/2365 om transparens i transaktioner för

värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp 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. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	231 784,68	-374 896,95
Räntointäkter	772,69	59,74
Övriga intäkter	-	0,02

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-151,47	-130,95
Räntekostnader	-	-75,93
Övriga kostnader	-0,01	-

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**232 405,89****-375 044,07****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	1 708 327,13	2 480 763,78
Kundfordringar	14 902,03	1 308,94
Övriga fordringar		
Övriga	517,00	1 220,00
Resultatregleringar	1 464,81	1 391,04
Kassa och bank	18 336,99	17 185,67
Aktiva sammanlagt	1 743 547,96	2 501 869,43

Passiva

Fondens värde	1 726 731,79	2 497 963,55
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	560,00
Övriga skulder		
Övriga	15 424,20	1 967,82
Resultatregleringar	1 391,97	1 378,06
Passiva sammanlagt	1 743 547,96	2 501 869,43

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	59 139,81	12 093,95
Överlåtelseförluster	-1 875,89	-4 942,10
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	174 520,76	-382 048,80
Sammanlagt	231 784,68	-374 896,95
Ökning av placeringarnas verkliga värde	174 520,76	-
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-	-382 048,80

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	2 497 963,55	2 777 435,37
Teckning av fondandelar	657 146,41	761 988,97
Inlösen av fondandelar	-1 660 784,06	-666 416,72
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	232 405,89	-375 044,07
Fondens värde 31.12.	1 726 731,79	2 497 963,55
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 726 731,79	2 497 963,55

Nora Two (NOK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fonden Nora Two (NOK) riktar sig till marknaden i Norge.

Efter många olika faser och tack vare det starka slutet på året var 2023 ett rätt bra år för både aktie- och ränteplaceringar. Entusiasmen kring artificiell intelligens bidrog till att stora amerikanska teknikbolags aktiekurser steg starkt. Det är ändå värt att notera att den årliga avkastningen på nästan 20 % på globala aktier kom från ett relativt litet antal bolag. Den starka avkastningen på ränteinstrument berodde på att inflationen avtog markant.

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

Nora Two (NOK) är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea Two Master som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

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

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

Användning av derivatinstrument

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

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 16.4.2018

Basvaluta NOK

SFDR-klassificering Artikel 6

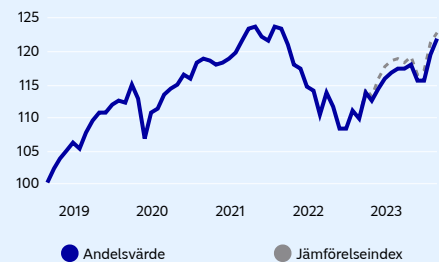
Riskenivå



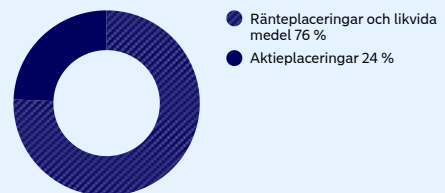
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. NOK	10,0	23,8	29,3
Tillväxtandel A, NOK	120,73990	108,69438	122,39098

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,63
Administrativa kostnader A, %	0,63
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	150,6
Förvarsp provision, 1 000 NOK	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nora Two (NOK) och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 0,63 % p.a. sedan 1.4.2022 (tidigare 0,64 % p.a.).

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,63–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,63 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	11,08
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	11,98
Andelens volatilitet, %	6,09
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-18,16
Omsättningshastigheten i portföljen, %	12

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 3,8 %, MSCI Europe net return 3 %, MSCI Japan net return 0,9 %, MSCI North America net return 6,3 %, MSCI World net return 10,2 %, MSCI World Small Cap net return 0,9 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade (Hedged NOK) 13,8 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort gross return 10 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged NOK) 10 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged NOK) 11 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 16,5 %, ICE BofA EUR Corporate (Hedged NOK) 13,8 %

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			9 762,2	97,87
Blandfonder			9 762,2	97,87
Nora Fund Two Master	79,4	122,94	9 762,2	97,87

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			62,5	0,63
Valutaderivat			62,5	0,63
Terminskontrakt			62,5	0,63
FX FWD EUR/NOK 16-02-2024			62,5	0,63
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			9 762,2	97,87
Derivatinstrument			62,5	0,63
Kassa och övriga tillgångar, netto			150,0	1,50
Fondvärde			9 974,7	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	82,6	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-6 581,1
NOK	6 643,6

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
HSBC Continental Europe SA

Resultaträkning (NOK)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	3 736 196,48	-2 515 402,78
Nettointäkter från derivatinstrument	-937 916,64	-605 061,52
Räntointäkter	6 916,18	2 085,13
Övriga intäkter	51 714,01	83 911,76

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	2 755,29	922,47
Räntekostnader	-	-48,51
Övriga kostnader	-315 294,22	-219 213,43

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**2 544 371,10****-3 252 806,88****Balansräkning (NOK)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	9 762 210,19	23 906 496,78
Kundfordringar	35 583 605,22	12 853,89
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	62 709,27	760,71
Övriga	16 429,85	1 200,00
Resultatregleringar	11 255,38	13 686,39
Kassa och bank	110 949,69	185 859,81
Aktiva sammanlagt	45 547 159,60	24 120 857,58

Passiva

Fondens värde	9 974 749,69	23 773 298,66
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	35 561 029,90	99,98
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	167,98	320 365,26
Övriga	349,99	14 000,87
Resultatregleringar	10 862,04	13 092,81
Passiva sammanlagt	45 547 159,60	24 120 857,58

Noter**Noter till resultaträkningen (NOK)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 858 489,05	65 446,36
Överlåtelseförluster	650 743,52	-21 830,27
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 226 963,91	-2 559 018,87
Sammanlagt	3 736 196,48	-2 515 402,78

Nettointäkter från derivatinstrument

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 577 904,44	1 473 798,11
Förluster	-2 897 966,92	-2 022 228,42
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	382 145,84	-56 631,21
Sammanlagt	-937 916,64	-605 061,52
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 610 038,44	309 774,74
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-928,69	-2 925 424,82

Noter till balansräkningen (NOK)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	23 773 298,66	29 338 203,37
Teckning av fondandelar	2 433 508,85	4 048 959,72
Inlösen av fondandelar	-18 776 428,92	-6 361 057,55
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	2 544 371,10	-3 252 806,88
Fondens värde 31.12.	9 974 749,69	23 773 298,66
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	9 974 749,69	23 773 298,66

Nora Two (SEK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fonden Nora Two (SEK) riktar sig till marknaden i Sverige.

Efter många olika faser och tack vare det starka slutet på året var 2023 ett rätt bra år för både aktie- och ränteplaceringar. Entusiasmen kring artificiell intelligens bidrog till att stora amerikanska teknikbolags aktiekurser steg starkt. Det är ändå värt att notera att den årliga avkastningen på nästan 20 % på globala aktier kom från ett relativt litet antal bolag. Den starka avkastningen på ränteinstrument berodde på att inflationen avtog markant.

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

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 i garteringssyfte, 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 SEK

SFDR-klassificering Artikel 6

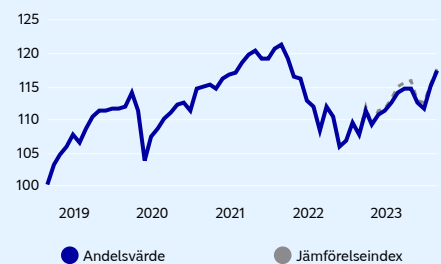
Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

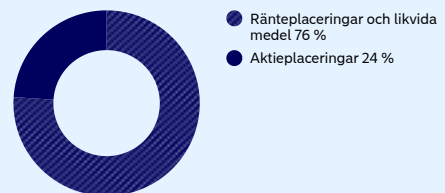
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. SEK	35,3	33,0	38,9
Tillväxtandel A, SEK	112,88902	103,67109	116,71313

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,64
Administrativa kostnader A, %	0,64
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	217,5
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,63–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totala kostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,63 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	8,89
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	9,22
Andelens volatilitet, %	6,22
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-11,24
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-5

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 3,8 %, MSCI Europe net return 3 %, MSCI Japan net return 0,9 %, MSCI North America net return 6,3 %, MSCI World net return 10,2 %, MSCI World Small Cap net return 0,9 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade (Hedged SEK) 13,8 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort gross return 10 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity (Hedged SEK) 10 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged SEK) 11 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 16,5 %, ICE BofA EUR Corporate (Hedged SEK) 13,8 %

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			33 947,3	96,19
Blandfonder			33 947,3	96,19
Nora Fund Two Master	278,3	122,00	33 947,3	96,19

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			1 073,2	3,04
Valutaderivat			1 073,2	3,04
Terminskontrakt			1 073,2	3,04
FX FWD EUR/SEK 16-02-2024			1 073,2	3,04
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			33 947,3	96,19
Derivatinstrument			1 073,2	3,04
Kassa och övriga tillgångar, netto			269,7	0,76
Fondvärde			35 290,3	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	312,6	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-25 109,8
SEK	26 183,0

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA

Resultaträkning (SEK)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	2 965 048,09	-2 261 141,55
Nettointäkter från derivatinstrument	-98 796,33	-1 875 860,82
Räntointäkter	7 996,71	1 052,37
Övriga intäkter	211 595,19	186 180,16

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	168,67	990,36
Räntekostnader	-	-645,36
Övriga kostnader	-186 561,64	-428 479,64

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**2 899 450,69****-4 377 904,48****Balansräkning (SEK)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	33 947 312,00	33 676 022,91
Kundfordringar	42 374,51	44 736,05
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	1 073 213,87	-
Övriga	48 249,99	8 808,00
Resultatregleringar	19 082,36	18 464,82
Kassa och bank	269 298,25	243 437,92
Aktiva sammanlagt	35 399 530,98	33 991 469,70

Passiva

Fondens värde	35 290 274,31	33 036 900,58
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	882 930,75
Övriga	90 314,73	53 683,28
Resultatregleringar	18 941,94	17 955,09
Passiva sammanlagt	35 399 530,98	33 991 469,70

Noter**Noter till resultaträkningen (SEK)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	41 386,79	319 272,02
Överlåtelseförluster	631 194,62	-55 641,84
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 292 466,68	-2 524 771,73
Sammanlagt	2 965 048,09	-2 261 141,55

Nettointäkter från derivatinstrument

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	660 388,59	919 289,17
Förluster	-2 715 329,54	-2 761 083,44
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 956 144,62	-34 066,55

Sammanlagt**-98 796,33****-1 875 860,82****Ökning av placeringarnas verkliga värde**

4 248 611,30

1 016 590,76

Minskning av placeringarnas verkliga värde

-

-3 575 429,04

Noter till balansräkningen (SEK)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	33 036 900,58	38 852 367,59
Teckning av fondandelar	8 899 630,47	13 090 965,68
Inlösen av fondandelar	-9 545 707,43	-14 528 528,21
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	2 899 450,69	-4 377 904,48
Fondens värde 31.12.	35 290 274,31	33 036 900,58
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	35 290 274,31	33 036 900,58

Nora Two Master

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Efter många olika faser och tack vare det starka slutet på året var 2023 ett rätt bra år för både aktie- och ränteplaceringar. Entusiasmen kring artificiell intelligens bidrog till att stora amerikanska teknikbolags aktiekurser steg starkt. Det är ändå värt att notera att den årliga avkastningen på nästan 20 % på globala aktier kom från ett relativt litet antal bolag. Den starka avkastningen på ränteinstrument berodde på att inflationen avtog markant.

Fonden är aktivt förvaltd 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

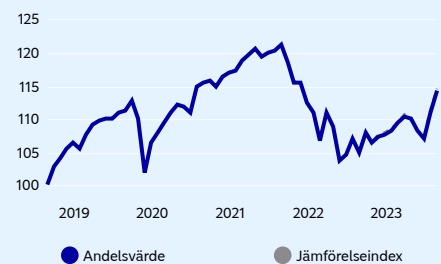
Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

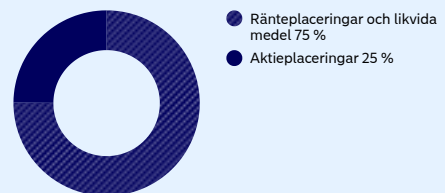
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	23,6	25,7	31,8
Tillväxtandel A, EUR	10,95871	10,06208	11,59777

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,64
Administrativa kostnader A, %	0,64
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	164,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Fonden är en mottagarfond. Förvaltningsprovisionerna för mottagarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a.

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	8,91
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	9,05
Andelens volatilitet, %	6,74
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-21,01
Omsättningshastigheten i portföljen, %	15

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 3,8 %, MSCI Europe net return 3 %, MSCI Japan net return 0,9 %, MSCI North America net return 6,3 %, MSCI World net return 10,2 %, MSCI World Small Cap net return 0,9 %, Bloomberg US Corporate Investment Grade (Hedged EUR) 13,8 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort gross return 10 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 10 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 11 %, JP Morgan EMU Government Bond 16,5 %, ICE BofA EUR Corporate 13,8 %

Beräkning av total riskexponering

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

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			23 368,1	99,05
Aktiefonder			5 891,3	24,97
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	7,3	121,85	895,0	3,79
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	3,2	152,68	486,1	2,06
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	5,6	213,98	1 201,3	5,09
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	1,5	173,03	254,5	1,08
Nordea 2 - Japanese Resp. Enh. Equity Fund Y-EUR	2,1	107,50	227,3	0,96
Nordea European Passive Fund I growth	6,0	36,80	220,5	0,93
Nordea Global Passive Fund I growth	35,4	33,98	1 201,2	5,09
Nordea North American Enhanced Fund A growth	65,4	21,49	1 405,4	5,96
Korträntefonder			4 438,7	18,82
Nordea Moderate Yield A growth	413,3	10,74	4 438,7	18,82
Långräntefonder			13 038,1	55,27
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	29,9	89,50	2 672,6	11,33
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	35,9	91,56	3 283,5	13,92
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	33,5	98,08	3 290,1	13,95
Nordea Euro Bond Fund I growth	8 327,1	0,46	3 792,0	16,07

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	23 368,1	99,05
Kassa och övriga tillgångar, netto	223,0	0,95
Fondvärde	23 591,1	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	2 152,7	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp 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. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	2 307 699,05	-4 102 464,43
Nettointäkter från derivatinstrument	8,02	-
Räntointäkter	7 658,90	753,07
Övriga intäkter	5 444,31	6 863,26

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-123 809,02	-137 579,24
Räntekostnader	-10,08	-1 134,81
Övriga kostnader	-1 553,21	-1 614,06

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**2 195 437,97****-4 235 176,21****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	23 368 130,15	25 412 847,73
Kundfordringar	140 906,00	-
Övriga fordringar		
Övriga	90 561,80	583,27
Resultatregleringar	4 758,52	4 207,46
Kassa och bank	90 612,61	284 293,21
Aktiva sammanlagt	23 694 969,08	25 701 931,67

Passiva

Fondens värde	23 591 141,16	25 681 177,75
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	67 500,00	-
Övriga skulder		
Övriga	22 659,11	6 554,50
Resultatregleringar	13 668,81	14 199,42
Passiva sammanlagt	23 694 969,08	25 701 931,67

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	469 984,22	309 199,21
Överlåtelseförluster	-	-3 261,88
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	663 867,67	-1 341 776,87
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	55 895,94	-
Överlåtelseförluster	-340 692,83	-323 143,51
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 458 644,05	-2 743 481,38
Sammanlagt	2 307 699,05	-4 102 464,43
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	8,02	-
Sammanlagt	8,02	-
Ökning av placeringarnas verkliga värde	2 122 511,72	-
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-	-4 085 258,25

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	25 681 177,75	31 845 615,67
Teckning av fondandelar	1 976 799,73	3 993 109,70
Inlösen av fondandelar	-6 262 274,29	-5 922 371,41
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	2 195 437,97	-4 235 176,21
Fondens värde 31.12.	23 591 141,16	25 681 177,75
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	23 591 141,16	25 681 177,75

Nordea Allokeringsfond

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Nordea Allokeringsfond riktar sig till marknaden i Norge.

Fonden strävar efter att få avkastning främst på taktiska positioner som grundar sig på vår syn på möjligheterna på aktie- och obligationsmarknaderna. Vi utnyttjar de taktiska positionerna kostnadseffektivt med hjälp av indexderivat. De taktiska positionerna representerar den allmänna synen på marknadsutvecklingen, inte så mycket på enskilda värdepapper. Fonden placerar även i korta och medellånga obligationer främst i norska kronor samt i likvida alternativa blandfonder vars mål är att ge bra avkastning oberoende av marknadsutvecklingen.

Den absoluta avkastningen på fondandelen var mycket tillfredsställande år 2023. Alla tillgångsslagen genererade bra avkastning. Den taktiska durationen hade den mest positiva effekten på avkastningen. Även den taktiska övervikten i aktier under första halvåret förbättrade avkastningen markant.

Däremot slutade likvida alternativa fonder endast lite på plus då ränteuppgången inverkade mer på dessa strategier än på obligationer. Vid ingången av 2024 ne-utralvikt vi aktier och obligationer på grund av den anspråkslösa värderingen och det ringa stödet från taktiska mätare.

Fonden är aktivt förvaltd 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 samhälls- 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

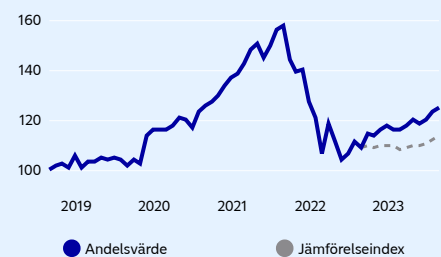
Riskenivå



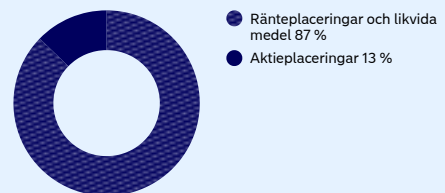
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, C tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. NOK	994,7	946,8	1 285,4
Tillväxtandel C, NOK	120,18199	104,69390	151,77011

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	4 950,6
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

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

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel C NOK, %	14,79
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	4,39
Andelens volatilitet, %	15,61
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-13,32
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-7

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 NBP Norwegian Regular Market 1–3 Duration 3 RM123D3
70 %, NBP Norwegian Regular Market 1–2 FRN RM12FRN 30 %

Beräkning av total riskexponering

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

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	0,57	0,24	17,0

Hävstångsnivå

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Första dagen	Sista dagen
44,0	180,1	105,0	2.1.2023	29.12.2023

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

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

Placeringar 31.12.2023 (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			136 157,1	13,69
Amerika			109 495,2	11,01
United States Treasury Bill 21-03-2024	1 000,0	1 004,01	10 040,1	1,01
United States Treasury Note/ 0.25% 31-10-2025	4 000,0	943,67	37 746,7	3,79
United States Treasury Note/ 0.875% 30-09-2026	2 000,0	933,35	18 667,0	1,88
United States Treasury Note/ 3% 30-06-2024	1 000,0	1 004,96	10 049,6	1,01
United States Treasury Note/ 4.5% 30-11-2024	1 000,0	1 011,89	10 118,9	1,02
United States Treasury Note/ 4.625% 28-02-2025	1 250,0	1 015,23	12 690,4	1,28
United States Treasury Note/ 4.625% 30-06-2025	1 000,0	1 018,25	10 182,5	1,02
Tyskland			26 661,9	2,68
Bundesobligation 0.000000% 10-04-2026	1 250,0	1 067,63	13 345,4	1,34
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	100,0	1 113,47	1 113,5	0,11
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	100,0	1 119,35	1 119,3	0,11
Bundesschatzanweisungen 0.000000% 15-03-2024	250,0	1 113,96	2 784,9	0,28
Bundesschatzanweisungen 0.4% 13-09-2024	250,0	1 099,71	2 749,3	0,28
German Treasury Bill 17-04-2024	500,0	1 109,91	5 549,6	0,56

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			779 099,4	78,33
Blandfonder			247 354,7	24,87
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund Y-EUR	56,2	2 190,39	123 081,5	12,37
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund HY-NOK	104,8	1 185,60	124 273,1	12,49
Korträntefonder			49 862,5	5,01
Nordea Kort Obligasjon 20	47,6	1 048,26	49 862,5	5,01
Långräntefonder			481 882,2	48,45
Nordea 1 - Balanced Income Fund HYN-NOK	108,3	1 214,52	131 523,1	13,22
Nordea Obligasjon II	115,1	1 218,33	140 271,5	14,10
Nordea Obligasjon III	191,0	1 009,92	192 907,0	19,39
Nordea Statsobligasjon II	17,5	982,94	17 180,6	1,73

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-BUXL 30Y BND 3/2024	5 700,0	0,00	0,0	0,00
US 2YR NOTE (CBT) 3/2024	20 000,0	0,00	0,0	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 3/2024	3 800,0	0,00	0,0	0,00
US ULTRA BOND CBT 3/2024	6 800,0	0,00	0,0	0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			8 618,4	0,87
Valutaderivat			9 467,6	0,95
Terminskontrakt			9 467,6	0,95
FX FWD EUR/NOK 11-03-2024			1 292,4	0,13
FX FWD USD/NOK 11-03-2024			8 175,2	0,82
Kreditriskderivat			-849,2	-0,09
CDX-NAHYS41V1-5Y	-326,7		-193,2	-0,02
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	-735,0		-656,0	-0,07
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			915 256,5	92,01
Derivatinstrument			8 618,4	0,87
Kassa och övriga tillgångar, netto			70 819,4	7,12
Fondvärde			994 694,2	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel C	8 276,6	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-24 134,2
NOK	141 525,7
USD	-107 923,9

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	337 453,7
Sålda räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	-
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	11 563,5

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe 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

Resultaträkning (NOK)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	34 721 742,93	-36 709 892,04
Nettointäkter från derivatinstrument	82 913 998,52	-423 658 480,32
Dividendavkastning	6 514 727,02	9 555 437,64
Ränteintäkter	18 085 970,72	28 009 956,35
Övriga intäkter	23 023 252,82	67 444 583,96

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 303 995,30	-4 668 111,19
Räntekostnader	-901 471,41	-355 204,67
Övriga kostnader	-24 909 599,32	-70 719 451,68

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**135 144 625,98****-431 101 161,95****Balansräkning (NOK)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	915 152 718,47	847 152 135,97
Kundfordringar	160 111,92	8 249 355,98
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	9 810 739,31	18 796 025,57
Övriga	329 095,76	261 297,96
Resultatregleringar	615 679,79	1 020 265,25
Kassa och bank	72 528 776,02	83 756 989,07
Aktiva sammanlagt	998 597 121,27	959 236 069,80

Passiva

Fondens värde	994 694 242,15	946 751 169,50
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	2 042 244,55	8 258 892,22
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	1 088 580,75	3 514 715,49
Övriga	329 769,98	298 789,85
Resultatregleringar	442 283,84	412 502,74
Passiva sammanlagt	998 597 121,27	959 236 069,80

Noter**Noter till resultaträkningen (NOK)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	5 179 554,01	11 627 182,95
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-912 279,60	-16 386 378,32
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	5 149 306,57	8 573 332,24
Överlåtelseförluster	-1 159 203,19	-15 256 828,69
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	26 464 365,14	-25 267 200,22
Sammanlagt	34 721 742,93	-36 709 892,04

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	49 269 127,70	31 883 312,61
Förluster	-24 285 711,44	-202 032 947,14
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	12 932 047,65	-26 325 536,08
Ränterelaterade poster		
Vinster	132 539 285,20	12 221 845,29
Förluster	-82 577 536,64	-243 277 087,80
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 912 593,81	17 524 217,25
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	19 595 493,35	83 429 712,39
Förluster	-34 032 535,52	-94 264 110,41
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	7 561 234,41	-2 817 886,43

Sammanlagt**82 913 998,52****-423 658 480,32**

Ökning av placeringarnas verkliga värde	71 408 329,41	37 058 282,75
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-23 450 368,00	-90 331 066,55
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	105 022,39	121 554,41

Noter till balansräkningen (NOK)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	946 751 169,50	1 285 417 738,19
Teckning av fondandelar	118 861 234,01	291 056 569,04
Inlösen av fondandelar	-206 062 787,34	-198 621 975,78
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	135 144 625,98	-431 101 161,95
Fondens värde 31.12.	994 694 242,15	946 751 169,50
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	994 694 242,15	946 751 169,50

Nordea Defensiv

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fonden Nordea Defensiv riktar sig till marknaden i Norge.

Fjölåret var på många sätt överraskande och händelserikt. USA:s centralbank Fed fortsatte sina räntehöjningar under hela året för att stävja den ökade inflationen. Fed höjde till slut sin styrränta med 75 räntepunkter till intervallet 5,25–5,50 %. Efter förlusterna år 2022 oroade sig placerarna i början av 2023 mest för en recession. Arbetsmarknaden och den ekonomiska tillväxten i USA överraskade med sin styrka och rädslan för en tvärbromsning i ekonomin mattades av mot slutet av året. Den norska centralbanken höjde år 2023 sin styrränta med 175 räntepunkter till 4,5 %.

Den avtagande inflationen satte ändå igång ett kursrally då marknaden började prisa in att centralbankerna sänker räntorna markant år 2024. Från början av november till årsskiftet steg värdet på olika tillgångsslag rejält då både aktierna och obligationerna presterade utmärkt.

Den maximala aktievikten i fonden är begränsad till 8 %. I fjol var aktievikten i genomsnitt 6 %. Den bästa avkastningen på fondens placeringar kom från aktier som slutade rejält på plus till följd av de gynnsamma omständigheterna på marknaden. Dessutom gav fondens ränteplaceringar utmärkt avkastning tack vare det starka slutet på året. Avkastningen på ränteinstrumenten varierade mellan 5 och 10 %.

Vi hade en liten övervikt i high yield-obligationer nästan under hela året vilket berodde på att kreditriskpremierna var relativt attraktiva och antalet betalningsinställelser förblev litet. Största delen av fondens tillgångar, dvs. cirka 60 %, placeras fortfarande i obligationer med kort löptid. Detta innebär att ränterisken är låg. Fondens ränterisk varierade mellan 1,8 och 2,0 år. I fortsättningen ger de högre räntorna både avkastning och skydd mot eventuell ytterligare ränteuppgång. Vid ingången av 2024 ligger både aktier och high yield-obligationer nära neutralvikt.

Fonden är aktivt förvaltd 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 18.8.2014

Basvaluta NOK

SFDR-klassificering Artikel 6

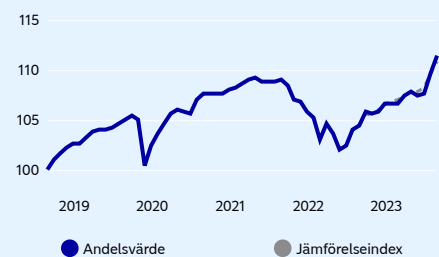
Riskenivå



Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. NOK	988,6	1 339,8	1 782,3
Tillväxtandel A, NOK	1185,47431	1 110,83781	1 161,35320
Tillväxtandel I, NOK	1225,00585	1 143,88074	1 191,70295

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Administrativa kostnader A, %	0,78
Administrativa kostnader I, %	0,43
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	6 256,0
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

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

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	6,72
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	7,09
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	6,13
Andelens volatilitet, %	2,90
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-26,98
Omsättningshastigheten i portföljen, %	34
Räntekänslighet, modifierad duration	1,72
Ränterisk, duration, år	3,01

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 0,8 %, MSCI World (Hedged NOK) net return 3 %, Oslo Børs Mutual Fund Index 1,3 %, JP Morgan EMBI Global Diversified 3,2 %, ICE BofA EUR Corporate (Hedged NOK) 11,1 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged NOK) 4,8 %, NBP Norwegian Government Duration 3 NOGOVD3 12,7 %, NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD 63,3 %

Beräkning av total riskexponering

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

Placeringar 31.12.2023 (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			224 322,0	22,69
Danmark			8 008,8	0,81
Danske Bank A/S 20/26 FRN C	6 000,0	99,92	5 995,2	0,61
DFDS A/S 23/26 FRN	2 000,0	100,68	2 013,6	0,20
Holland			4 983,7	0,50
LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025	5 000,0	99,67	4 983,7	0,50
Norge			206 434,3	20,88
Brage Finans AS 23/27 FRN	10 000,0	100,73	10 073,1	1,02
Eiendoms kreditt AS 19/24 FRN STEP C COVD	3 000,0	100,02	3 000,5	0,30
Eiendoms kreditt AS 21/24 FRN	14 000,0	99,82	13 974,5	1,41
Eiendoms kreditt AS 23/26 FRN	2 000,0	100,45	2 008,9	0,20
Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN	5 000,0	100,18	5 008,8	0,51
Entra ASA 21/26 FRN	10 000,0	95,28	9 527,8	0,96
Ferde AS 19/24 FRN	4 000,0	100,06	4 002,4	0,40
KLP Boligkreditt AS 22/26 FRN C COVD	5 000,0	100,22	5 011,0	0,51
Landkredit Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD	10 000,0	100,11	10 011,2	1,01
Norwegian Property ASA 17/24 FRN	1 000,0	100,15	1 001,5	0,10
Norwegian Property ASA 20/24 FRN	4 000,0	99,62	3 984,7	0,40
OBOS BBL 18/25 3,15%	11 000,0	95,91	10 549,9	1,07
OBOS-banken AS 22/25 FRN	10 000,0	100,48	10 047,8	1,02
Pareto Bank ASA 20/25 FRN	5 000,0	99,26	4 963,2	0,50
Pareto Bank ASA 21/24 FRN	6 000,0	99,94	5 996,4	0,61
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	9 000,0	98,25	8 842,2	0,89
Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN	4 000,0	99,99	3 999,5	0,40
Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN	8 000,0	100,54	8 043,1	0,81
Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD	14 000,0	100,52	14 072,3	1,42
Spb 1 SMN 20/26 FRN STEP C	5 000,0	99,52	4 976,1	0,50
Spb 1 SMN 21/25 FRN C	7 000,0	99,66	6 976,5	0,71
Spb 1 SMN 22/25 FRN	3 000,0	100,55	3 016,4	0,31
Spb 1 Serøst-Norge 19/25 2,46%	15 000,0	96,59	14 488,0	1,47
Spb 1 Serøst-Norge 21/31 FRN STEP C SUB	4 000,0	99,11	3 964,5	0,40
Spb Ser 21/27 FRN C	7 000,0	99,10	6 937,2	0,70
Spb Vest 19/29 FRN C SUB	5 000,0	100,08	5 003,9	0,51
Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	2 000,0	98,16	1 963,2	0,20
Spb Vest 22/25 FRN	1 000,0	100,32	1 003,2	0,10
Storebrand Bank ASA 21/31 FRN STEP C SUB	3 000,0	97,90	2 937,0	0,30
Tomra Systems ASA 19/24 FRN	10 000,0	100,18	10 018,5	1,01
Tomra Systems ASA 22/25 FRN FLOOR	4 000,0	101,26	4 050,5	0,41
Totens Spb Boli AS 21/26 FRN STEP C COVD	5 000,0	99,59	4 979,6	0,50
Vestland fylke 23/25 FRN	2 000,0	100,05	2 001,0	0,20
Sverige			4 895,1	0,50
Swedbank AB 2.68% 11-11-2024	5 000,0	97,90	4 895,1	0,50

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			744 240,9	75,28

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktiefonder			50 105,0	5,07
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund BI-NOK	5,0	2 365,23	11 738,7	1,19
Nordea Emerging Market Equities A growth NOK	23,6	318,30	7 523,8	0,76
Nordea Kapital	0,4	18 108,88	7 200,7	0,73
Nordea Norge Verdi	0,4	19 151,01	7 766,9	0,79
Nordea Stabile Aksjer Global	2,0	3 760,42	7 522,0	0,76
Nordea World Fund A Growth NOK	1 109,5	7,53	8 352,9	0,84
Kortræntefonder			335 519,9	33,94
Nordea FRN Kreditt	111,1	1 093,56	121 472,3	12,29
Nordea FRN OMF	44,0	1 025,09	45 115,1	4,56
Nordea FRN Pensjon	109,4	1 066,14	116 675,4	11,80
Nordea Kort Obligasjon III	45,3	1 059,89	48 031,3	4,86
Nordea Kort Obligasjon Pluss	4,0	1 048,54	4 225,9	0,43
Långträntefonder			358 616,0	36,28
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK	71,6	744,64	53 304,0	5,39
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HBI-NOK	22,9	797,66	18 261,6	1,85
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	540,3	97,45	52 655,3	5,33
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	109,0	864,92	94 236,0	9,53
Nordea Global High Yield	38,5	835,71	32 174,8	3,25
Nordea Obligasjon III	54,3	1 009,92	54 861,7	5,55
Nordea Obligasjon Stars S growth	42,6	1 247,99	53 122,6	5,37
Värdepapper totalt			968 562,9	97,98
Kassa och övriga tillgångar, netto			20 007,0	2,02
Fondvärde			988 569,9	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	540,3	66,95
Tillväxtandel A	275,6	33,05

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallåne-transaktioner. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (NOK)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	55 386 272,17	-122 008 426,35
Dividendavkastning	10 794 022,56	45 742 149,78
Räntointäkter	15 738 373,30	10 262 048,23
Övriga intäkter	140,04	-

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-3 621 406,06	-4 150 790,54
Övriga kostnader	-	-0,01

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**78 297 402,01****-70 155 018,89****Balansräkning (NOK)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	968 562 890,48	1 313 089 030,75
Övriga fordringar		
Övriga	5 999,96	299 999,95
Resultatregleringar	1 782 154,75	2 037 736,99
Kassa och bank	18 651 071,21	24 892 857,02
Aktiva sammanlagt	989 002 116,40	1 340 319 624,71

Passiva

Fondens värde	988 569 878,72	1 339 761 677,90
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	105,26	-
Resultatregleringar	432 132,42	557 946,81
Passiva sammanlagt	989 002 116,40	1 340 319 624,71

Noter**Noter till resultaträkningen (NOK)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	10 371 473,54	6 069 638,85
Överlåtelseförluster	-	-22 745,83
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 570 876,88	-13 737 195,85
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	5 156 077,63	3 042 039,85
Överlåtelseförluster	-17 273 069,00	-13 041 962,12
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	54 560 913,12	-104 318 201,25
Sammanlagt	55 386 272,17	-122 008 426,35
Ökning av placeringarnas verkliga värde	57 932 778,25	1 201 447,80
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-800 988,25	-119 256 844,90
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	6 244,52	4 716,28

Noter till balansräkningen (NOK)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	1 339 761 677,90	1 782 293 574,49
Teckning av fondandelar	90 378 070,11	61 671 922,48
Inlösen av fondandelar	-519 867 271,30	-434 048 800,18
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	78 297 402,01	-70 155 018,89
Fondens värde 31.12.	988 569 878,72	1 339 761 677,90
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	988 569 878,72	1 339 761 677,90

Nordea Discretionary Asset Allocation

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fonden Nordea Discretionary Asset Allocation riktar sig till marknaden i Sverige.

Geopolitiska oroligheter och bankkrisen i USA ledde stundvis till en del marknads volatilitet. Under sommaren kom flera konjunkturindikatorer, framför allt i USA, in bättre än väntat vilket ledde till oro för ytterligare åtstramningar av räntepolitiken, högre räntor och fallande aktiemarknader. Men under året bidrog lägre inflation och den positiva utvecklingen av ekonomin till en ökad optimism och stark utveckling för såväl aktiemarknaden som företagsobligationer. Majoriteten av centralbankerna fortsatte att höja räntorna men mot slutet av året minskade obligationsräntorna kraftigt, till följd av att marknaden började tro att räntehöjningscykeln var över, vilket också bekräftades från flera centralbanker. Tron på en mjuklandning av ekonomin stärktes samtidigt i slutet på året vilket ledde till att också aktiemarknaden och företagsobligationer fick en stark avslutning på året.

Alla delarna i portföljen har bidragit positivt till fondandelens utveckling under året. Under våren hade fonden en högre andel aktier och mer kreditrisk än fondens jämförelseindex vilket gynnade avkastningen då börserna steg kraftigt. Aktiepriserna steg generellt sett mer än vad förväntningarna på framtida vinster gjorde vilket innebar att värderingen fördröjades och vi minskade därför succesivt risken i portföljen. Under sista kvartalet var vår uppfattning att statsobligationer tappat för mycket i värde och vi ökade därför ränterisken i portföljen vilket föll ut väl då förväntningarna om en mjuklandning av ekonomin stärktes.

Fonden är aktivt förvaltd 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 samhälls- och 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

Riskenivå

1 2 3 4 **5** 6 7

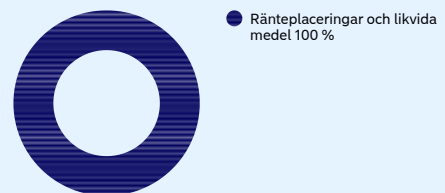
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, C tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. SEK	6 866,2	6 006,6	6 935,1
Tillväxtandel C, SEK	111,07550	95,59162	145,79653
Tillväxtandel I, SEK	112,97476	96,98448	147,54559

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Administrativa kostnader C, %	0,50
Administrativa kostnader I, %	0,25
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	31 904,3
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

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

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel C SEK, %	16,20
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	16,49
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	3,81
Andelens volatilitet, %	16,06
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-36,53
Omsättningshastigheten i portföljen, %	55

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 OMRX-TBond 1 - 30 Years 50 %, OMRX-TBill 50 %

Beräkning av total riskexponering

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

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	0,71	0,25	17,0

Hävstångsnivå

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Första dagen	Sista dagen
6,7	168,1	85,0	2.1.2023	29.12.2023

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (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			5 064 700,1	73,76
Amerika			998,3	0,01
United States Treasury Note/ 0.125% 15-01-2024	20,0	1 005,93	201,2	0,00
United States Treasury Note/ 0.25% 15-06-2024	20,0	985,80	197,2	0,00
United States Treasury Note/ 0.375% 15-04-2024	20,0	993,94	198,8	0,00
United States Treasury Note/ 0.875% 31-01-2024	20,0	1 004,22	200,8	0,00
United States Treasury Note/ 1.5% 29-02-2024	20,0	1 001,68	200,3	0,00
Finland			400 554,7	5,83
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	94 000,0	98,70	92 777,1	1,35
Stora Enso Oyj 2.375% 29-04-2025	88 000,0	97,85	86 107,6	1,25
Stora Enso Oyj FRN 20-02-2024	84 000,0	100,15	84 122,6	1,23
Stora Enso Oyj FRN 29-04-2025	135 000,0	100,89	137 547,5	2,00
Sverige			4 662 061,3	67,90
Alfa Laval Treasury Internat 4.235% 03-11-2025	50 000,0	101,26	50 628,0	0,74
City of Helsingborg Sweden 0.87% 04-02-2026	100 000,0	95,85	95 850,0	1,40
City of Helsingborg Sweden FRN 14-03-2025	100 000,0	100,82	100 822,0	1,47
City of Östersund Sweden FRN 21-05-2027	100 000,0	100,21	100 207,6	1,46
City of Sundsvalls Sweden FRN 10-09-2025	28 000,0	101,10	28 307,7	0,41
Epiroc AB FRN 18-05-2026	92 000,0	100,34	92 316,5	1,34
Essity AB 0.5% 17-01-2025	155 000,0	96,59	149 712,2	2,18
Fabege AB FRN 10-09-2024	70 000,0	100,19	70 131,3	1,02
Holmen AB 0.73% 29-10-2024	100 000,0	97,31	97 309,0	1,42
Holmen AB FRN 28-08-2025	20 000,0	100,29	20 058,3	0,29
Jernhusen AB 0.23% 05-02-2025	110 000,0	96,26	105 882,7	1,54
Kommuninvest I Sverige AB 0.25% 26-11-2027	100 000,0	91,05	91 046,5	1,33
Landshypotek Bank AB FRN 03-03-2031	32 000,0	98,06	31 378,4	0,46
Lansforsäkringar Bank AB FRN 15-02-2027	90 000,0	100,15	90 134,1	1,31
Lansforsäkringar Bank AB FRN 25-02-2031	80 000,0	98,29	78 633,6	1,15
Lansforsäkringar Hypotek AB 1.5% 18-09-2024	550 000,0	98,37	541 024,0	7,88
SBAB Bank AB FRN 02-09-2025	30 000,0	100,16	30 048,5	0,44
SBAB Bank AB FRN 20-06-2024	30 000,0	100,13	30 040,2	0,44
Skanska Financial Services A FRN 24-11-2026	90 000,0	100,07	90 066,2	1,31
Sparbanken Sjuharad AB 0.507% 07-08-2024	74 000,0	97,61	72 228,4	1,05
Stadshypotek AB 1% 01-03-2027	1 000 000,0	94,54	945 380,0	13,77
Sveaskog AB FRN 03-03-2026	150 000,0	99,71	149 565,0	2,18
Svensk Exportkredit AB 0.25% 26-06-2025	100 000,0	95,51	95 512,5	1,39
Svenska Cellulosa AB SCA 1.125% 23-09-2027	50 000,0	91,84	45 922,0	0,67
Sweden Government Bond 0.5% 24-11-2045	70 000,0	70,79	49 551,6	0,72
Sweden Government Bond 0.75% 12-05-2028	209 000,0	94,67	197 866,6	2,88
Sweden Government Bond 2.25% 01-06-2032	650 000,0	102,18	664 202,5	9,67
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	250 000,0	117,31	293 275,0	4,27
Sweden Government Internatio 0.125% 09-09-2030	100 000,0	89,20	89 199,0	1,30
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2032	90 000,0	96,74	114 606,0	1,67
Uppsala Kommun 3.325% 20-04-2028	50 000,0	102,33	51 163,0	0,75
Tyskland			1 085,7	0,02
Bundesobligation 0.000000% 05-04-2024	20,0	1 102,98	22,06	0,00
Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	20,0	1 067,58	213,5	0,00
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	20,0	1 075,45	215,1	0,00
Bundesobligation 0.000000% 18-10-2024	20,0	1 085,49	217,1	0,00
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2024	20,0	1 097,24	219,4	0,00

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			119 872,1	1,75
Kraftringen Energi AB FRN 06-05-2025	50 000,0	99,96	49 982,0	0,73
Kraftringen Energi AB FRN 06-11-2026	30 000,0	99,68	29 904,9	0,44
Sydvatten AB FRN 08-05-2028	40 000,0	99,96	39 985,2	0,58
Fonder			1 202 279,2	17,51
Långräntefonder			1 202 279,2	17,51
Nordea Private Banking Ränteportfölj B-C icke-utd	10 076,6	119,31	1 202 279,2	17,51

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			-0,2	0,00
Räntederivat			-0,2	0,00
Terminskontrakt			-0,2	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2024	114 600,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	154 100,0	0,00	-0,2	0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			8 456,7	0,12
Valutaderivat			542,6	0,01
Terminskontrakt			542,6	0,01
FX FWD EUR/SEK 29-02-2024			-277,5	-0,00
FX FWD USD/SEK 29-02-2024			820,1	0,01
Kreditriskderivat			7 914,2	0,12
CDX-NAHY541V2-5Y	4 415,4		2 591,2	0,04
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	6 010,0		5 323,0	0,08

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	6 386 851,4	93,02
Derivatinstrument	8 456,5	0,12
Kassa och övriga tillgångar, netto	470 877,9	6,86
Fondvärde	6 866 185,8	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel C	59 132,9	95,66
Tillväxtandel I	2 637,5	4,34

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-
swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsälj-
ningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlå-
ning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-39 143,0
SEK	74 378,3
USD	-34 692,8

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	2 594 988,1
Sålda räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	111 404,0
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-

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
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	5 343,6
---------------	-----	---------

Totalt	5 343,6
---------------	----------------

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 (SEK)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	203 571 158,42	-402 068 663,65
Nettointäkter från derivatinstrument	583 459 886,22	-2 365 156 933,54
Räntointäkter	243 763 723,40	284 358 153,11
Övriga intäkter	193 577 859,24	405 993 973,27

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-29 663 087,78	-26 971 839,97
Räntekostnader	-8 348 206,03	-2 896 022,51
Övriga kostnader	-206 137 105,81	-389 368 735,33

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**980 224 227,66****-2 496 110 068,62****Balansräkning (SEK)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	6 394 392 226,83	5 228 390 442,55
Kundfordringar	-	64 982 377,33
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	6 120 950,95	157 412 827,70
Övriga	9 067 147,26	9 217 665,78
Resultatregleringar	42 396 423,19	36 260 171,11
Kassa och bank	437 785 440,90	539 237 567,32
Aktiva sammanlagt	6 889 762 189,13	6 035 501 051,79

Passiva

Fondens värde	6 866 185 813,64	6 006 644 593,00
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	13 906 047,30	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	5 205 266,23	23 773 447,12
Övriga	1 579 022,19	2 486 309,97
Resultatregleringar	2 886 039,77	2 596 701,70
Passiva sammanlagt	6 889 762 189,13	6 035 501 051,79

Noter**Noter till resultaträkningen (SEK)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	6 011 708,05	3 754 319,17
Överlåtelseförluster	-36 815 824,53	-156 435 094,01
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	234 375 274,90	-249 387 888,81
Sammanlagt	203 571 158,42	-402 068 663,65

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	256 782 937,24	146 151 781,08
Förluster	-118 298 672,97	-846 380 489,83
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	70 671 257,93	-132 605 652,11
Ränterelaterade poster		
Vinster	545 988 151,16	138 449 236,95
Förluster	-133 531 919,92	-1 756 203 199,62
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-37 530 715,97	142 159 872,67
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	67 939 058,94	133 011 633,62
Förluster	-71 152 692,61	-185 525 055,10
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 592 482,42	-4 215 061,20
Sammanlagt	583 459 886,22	-2 365 156 933,54
Ökning av placeringarnas verkliga värde	434 610 192,50	267 048 909,83
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-164 501 893,22	-511 097 639,28
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	764 827,67	850 042,06

Noter till balansräkningen (SEK)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	6 006 644 593,00	6 935 071 917,51
Teckning av fondandelar	1 077 385 900,20	2 361 498 324,11
Inlösen av fondandelar	-1 198 068 907,22	-793 815 580,00
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	980 224 227,66	-2 496 110 068,62
Fondens värde 31.12.	6 866 185 813,64	6 006 644 593,00
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	6 866 185 813,64	6 006 644 593,00

Nordea Hållbarhetsfond Avkastning

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

En lägre inflation och en bättre utveckling för ekonomin än väntat, framförallt i USA, bidrog till en stark börsutveckling. Globalt sett var uppgången tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag, men även en del cykliska segment utvecklades väl. Mer stabila och lägre värderade bolag presterade däremot sämre. I linje med andra centralbanker höjde den europeiska centralbanken, ECB, styrräntan kraftigt och obligationsräntorna steg. Mot slutet av året föll dock obligationsräntorna kraftigt i takt med att signaler från centralbankerna bidrog till en ökad tro på räntesänkningar under 2024.

Såväl räntedelarna som aktiedelarna i portföljen har bidragit positivt till fondandelens utveckling under året. Minskad konjunktur- och ränteoro innebar att företagsobligationer ökade mer i värde än statsobligationer, vilket gynnade fonden. Fondens europeiska företagsobligationer utvecklades starkare än de amerikanska företagsobligationerna. Aktiedelarna i portföljen utvecklades starkt men tappade något mot jämförelseindex då vi relativt sett har varit något defensivt positionerad under året med bland annat övervikt inom sällanköpsvaror och -tjänster och hälsovård.

Under våren hade fonden en högre andel aktier och mer kreditrisk än fondens jämförelseindex, vilket gynnade avkastningen då börserna steg kraftigt. Aktiepri-serna steg generellt sett mer än förväntningarna på framtida vinster vilket innebar att värderingen fördröjades och vi minskade därför succesivt risken i portföljen. Under sommaren kom flera konjunkturindikatorer, framför allt i USA, in bättre än väntat vilket ledde till oro för ytterligare åtstramningar av räntepolitiken, svagare aktiemarknader och högre räntor under en period. Under sista kvartalet var vår uppfattning att statsobligationer tappat för mycket i värde och vi ökade därför ränterisken i portföljen vilket föll ut väl då förväntningarna om en mjuklandning av ekonomin stärktes.

Fonden är aktivt förvaltd 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 och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garteringssyfte, 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

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

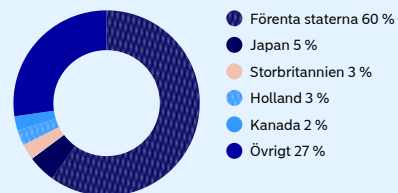
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, P tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	85,2	41,5	-
Tillväxtandel A, EUR	9,97528	8,58718	-
Tillväxtandel I, EUR	10,11230	8,64470	-
Tillväxtandel P, EUR	9,98124	8,58976	-
Avkastningsandel P, EUR	9,83728	8,58967	-

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,65
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,95
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,62
Administrativa kostnader A, %	1,67
Administrativa kostnader I, %	0,97
Administrativa kostnader P, %	1,64
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	569,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Fonden är en mottagarfond. Mottagarfondernas förvaltningsprovisioner i fondfamiljen Nordea Hållbart Val varierar 0,65–1,65 % p.a.

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	16,16
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	16,98
Avkastning tillväxtandel P EUR, %	16,20
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	16,93
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	57

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI ACWI net return 90 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 1,7 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 0,6 %, JP Morgan EMU Government Bond 2,5 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years 2,5 %, ICE BofA EUR Corporate 1,7 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged EUR) 0,6 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained (Hedged EUR) 0,6 %

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			46 148,4	54,14
Basindustri			2 166,6	2,54
Air Liquide	0,2	176,12	41,9	0,05
Boliden	6,6	28,24	185,7	0,22
Dow	2,2	49,64	111,4	0,13
Ecolab	1,3	179,56	241,7	0,28
Impala Platinum Holdings	10,2	4,52	46,0	0,05
International Flavors & Fragrances	1,7	73,30	121,6	0,14
Kinross Gold	9,9	5,51	54,5	0,06
LG Chem	0,0	218,60	9,4	0,01
Linde	1,3	371,80	496,7	0,58
Lundin Mining	18,6	7,44	138,4	0,16
Newmont	1,3	37,47	49,2	0,06
Norsk Hydro	12,7	6,10	77,3	0,09
Nucor	2,6	157,55	413,1	0,48
Steel Dynamics	0,5	106,91	49,6	0,06
Syensqo	1,4	94,26	130,1	0,15
Dagligvaror			3 263,2	3,83
Archer-Daniels-Midland	2,1	65,38	139,3	0,16
Campbell Soup	1,4	39,13	55,5	0,07
Coca-Cola	2,6	53,35	140,7	0,17
Coca-Cola HBC	1,0	26,60	25,9	0,03
Colgate-Palmolive	1,3	72,16	95,5	0,11
Darling Ingredients	0,9	45,12	40,8	0,05
Estee Lauder Cos	0,4	132,39	51,9	0,06
General Mills	4,5	58,97	263,4	0,31
Hershey	1,4	168,78	230,4	0,27
J M Smucker	1,0	114,41	118,1	0,14
JD Health International	12,4	4,53	56,0	0,07
JDE Peet's	1,7	24,36	41,2	0,05
Kenvue	0,4	19,49	7,3	0,01
Kerry Group	0,6	78,66	48,4	0,06
Kimberly-Clark	1,1	110,00	117,0	0,14
Koninklijke Ahold Delhaize	10,7	26,02	278,4	0,33
Kroger	1,6	41,38	65,8	0,08
L'Oreal	0,2	450,65	109,5	0,13
LG H&H	0,1	249,53	31,9	0,04
Loblaw Cos	1,9	88,07	167,3	0,20
Nestle	2,6	104,88	274,7	0,32
Orkla	21,3	7,03	149,4	0,18
Procter & Gamble	1,6	132,66	214,8	0,25
Suntory Beverage & Food	2,4	29,86	71,7	0,08
Target	1,2	128,93	155,9	0,18
Unilever	5,1	43,85	224,0	0,26
Unilever	1,5	43,86	66,0	0,08
Want Want China Holdings	41,0	0,55	22,4	0,03
Fastigheter			1 288,3	1,51
Aldar Properties PJSC	119,8	1,32	158,0	0,19
American Tower	0,7	195,43	130,9	0,15
AvalonBay Communities	0,2	169,48	25,4	0,03
Crown Castle	1,2	104,28	122,2	0,14
Dexus	32,5	4,74	154,3	0,18
Equinix	0,2	729,09	137,1	0,16
Healthcare Realty Trust	0,9	15,60	13,7	0,02
Jones Lang LaSalle	0,1	170,98	11,1	0,01
Land Securities Group	2,6	8,13	21,2	0,02
Mitsubishi Estate	7,2	12,48	89,8	0,11
SBA Communications	0,2	229,66	54,9	0,06
Stockland	38,7	2,75	106,5	0,12
Swire Properties	87,0	1,83	159,4	0,19
Welltower	0,3	81,63	24,8	0,03
Weyerhaeuser	2,5	31,48	78,9	0,09
Finans			7 601,9	8,92
3i Group	9,9	27,94	277,8	0,33
Adyen	0,0	1 166,60	23,3	0,03
Aflac	1,3	74,68	94,2	0,11
AIA Group	7,2	7,89	56,8	0,07
Allstate	0,7	126,72	84,8	0,10
American Express	1,1	169,59	180,3	0,21
American International Group	3,3	61,33	201,2	0,24
Apollo Global Management	0,8	84,36	64,5	0,08
Assicurazioni Generali	5,6	19,11	107,0	0,13
Banco do Brasil	21,0	10,32	216,8	0,25
Bancolombia	7,5	6,99	52,8	0,06
BNP Paribas	3,2	62,59	198,3	0,23
BOC Hong Kong Holdings	20,5	2,46	50,4	0,06
Cboe Global Markets	0,2	161,64	34,3	0,04
China CITIC Bank	171,0	0,43	73,0	0,09
China Construction Bank	85,0	0,54	45,8	0,05
Chubb	0,1	204,59	20,3	0,02
Citigroup	4,2	46,57	194,8	0,23
Citizens Financial Group	5,7	30,00	170,4	0,20
DBS Group Holdings	3,5	22,93	80,2	0,09
DNB Bank	11,7	19,25	224,7	0,26
Erste Group Bank	3,5	36,73	127,2	0,15
FactSet Research Systems	0,2	431,86	84,2	0,10
First Citizens BancShares Inc/NC	0,0	1 284,54	62,9	0,07
Grupo Financiero Banorte	12,5	9,13	114,1	0,13
Hartford Financial Services Group	1,5	72,77	107,0	0,13
HDFC Bank	1,3	18,59	23,4	0,03
HDFC Bank ADR	0,4	60,75	21,6	0,03
Houlihan Lokey	0,3	108,55	27,1	0,03
ICICI Bank	13,0	10,84	141,3	0,17
ICICI Bank ADR	1,4	21,58	30,0	0,04
ING Groep	8,8	13,53	118,5	0,14
Jack Henry & Associates	0,3	147,93	48,1	0,06
Julius Baer Group	0,4	50,71	19,2	0,02
KB Financial Group	2,4	38,03	92,4	0,11
KBC Group	1,3	58,72	74,9	0,09
Manulife Financial	16,2	20,10	325,6	0,38
Mastercard	1,0	386,10	384,9	0,45
MetLife	3,0	59,87	181,0	0,21
Mitsubishi UFJ Financial Group	7,2	7,78	56,0	0,07
Mizuho Financial Group	8,3	15,49	128,6	0,15
Moneta Money Bank	14,0	3,79	53,0	0,06
Morgan Stanley	1,5	84,42	127,0	0,15

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
MSCI	0,1	512,06	31,7	0,04
Nasdaq	3,8	52,63	198,9	0,23
ORIX	8,8	17,05	150,1	0,18
OTP Bank Nyrt	1,7	41,34	68,8	0,08
Ping An Insurance Group Co of China	18,5	4,10	75,8	0,09
Progressive	0,4	144,19	54,4	0,06
QBE Insurance Group	6,5	9,15	59,9	0,07
S&P Global	0,1	398,79	55,4	0,07
Sberbank of Russia PJSC	8,7	0,00	0,0	0,00
Shinhan Financial Group	1,6	28,22	44,2	0,05
State Bank of India	30,2	6,98	211,2	0,25
State Bank of India GDR	0,4	69,89	29,0	0,03
State Street	1,6	70,12	113,9	0,13
Sumitomo Mitsui Financial Group	4,7	44,18	207,6	0,24
Swiss Re	1,2	101,71	119,0	0,14
Synchrony Financial	1,0	34,57	34,4	0,04
Tokio Marine Holdings	6,0	22,66	136,0	0,16
Tradeweb Markets	1,1	82,27	94,3	0,11
Truist Financial	3,2	33,42	108,5	0,13
UBS Group	7,3	28,07	205,7	0,24
UniCredit	9,5	24,57	232,3	0,27
Visa	1,6	235,69	377,1	0,44
Wells Fargo	4,4	44,56	193,9	0,23
Hälsovård			5 792,7	6,80
AbbVie	2,8	140,29	396,7	0,47
Agilent Technologies	0,8	125,86	97,9	0,11
Align Technology	0,3	248,04	76,9	0,09
Amgen	1,5	260,73	382,2	0,45
AstraZeneca	1,4	122,33	173,6	0,20
Becton Dickinson	0,3	220,73	59,6	0,07
Biogen	0,1	234,26	19,7	0,02
Bristol-Myers Squibb	3,8	46,45	175,1	0,21
China Medical System Holdings	31,0	1,60	49,7	0,06
Cigna Group/The	0,1	271,08	16,5	0,02
CVS Health	1,9	71,48	138,5	0,16
Danaher	0,3	209,42	56,5	0,07
Edwards Lifesciences	0,5	69,03	31,1	0,04
Elevance Health	0,2	426,89	105,9	0,12
Eli Lilly	0,5	527,70	254,9	0,30
EssilorLuxottica	0,2	181,60	40,1	0,05
GE HealthCare Technologies	1,2	70,00	81,2	0,10
GSK	5,4	16,74	90,2	0,11
HCA Healthcare	1,1	245,04	273,2	0,32
Hologic	1,6	64,68	105,9	0,12
Hoya	0,6	113,17	67,9	0,08
IQVIA Holdings	0,7	209,46	151,9	0,18
Johnson & Johnson	1,9	141,89	267,5	0,31
Lonza Group	0,1	380,43	56,7	0,07
McKesson	0,3	419,12	145,4	0,17
Merck	4,2	98,69	412,1	0,48
Mettler-Toledo International	0,2	1 098,05	166,9	0,20
Novo Nordisk B	2,3	93,65	211,4	0,25
Olympus	0,9	13,10	11,8	0,01
Organon	1,6	13,05	20,9	0,02
Roche Holding	1,2	262,98	319,3	0,37
Sartorius	0,1	333,20	22,7	0,03
Shandong Weigao Group Medical Polymer	11,6	0,88	10,2	0,01
Stryker	0,2	271,09	58,8	0,07
Terumo	0,5	29,68	14,8	0,02
Thermo Fisher Scientific	0,2	480,51	113,4	0,13
UnitedHealth Group	1,0	476,59	483,7	0,57
Vertex Pharmaceuticals	0,3	368,34	95,8	0,11
Viatri	3,3	9,80	32,2	0,04
Waters	0,5	298,04	155,3	0,18
Zoetis	2,0	178,67	348,6	0,41
Industrivaror och -tjänster			5 050,9	5,93
3M	2,2	98,96	221,2	0,26
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	1 628,53	99,3	0,12
Allegion	0,4	114,69	44,8	0,05
Brambles	9,7	8,40	81,8	0,10
Bunzl	1,7	36,81	63,6	0,07
Caterpillar	0,8	267,66	210,1	0,25
Cie de Saint-Gobain	0,3	66,66	23,1	0,03
Cintas	0,9	545,57	465,9	0,55
CNH Industrial	6,3	11,08	70,1	0,08
CNH Industrial	0,5	11,03	5,9	0,01
Computershare	4,6	15,07	68,7	0,08
Contemporary Amperex Technology	2,7	20,84	56,7	0,07
Dai Nippon Printing	3,2	26,80	85,7	0,10
Daimler Truck Holding	0,7	34,02	23,1	0,03
Deere	0,1	361,99	37,3	0,04
DSV A/S	0,5	159,03	85,7	0,10
Eiffage	0,5	97,02	44,2	0,05
Emerson Electric	1,2	88,11	103,7	0,12
Epiroc A	2,2	18,18	39,9	0,05
FANUC	2,2	26,63	58,6	0,07
Fastenal	0,6	58,63	36,2	0,04
Fortune Brands Innovations	1,6	68,93	109,2	0,13
GEA Group	0,7	37,69	26,8	0,03
Grupo Aeroportuario del Sureste	4,2	26,59	110,5	0,13
Hubbell	0,2	297,77	48,2	0,06
Ingersoll Rand	2,3	70,01	159,5	0,19
Intertek Group	0,5	49,00	22,5	0,03
Kuehne + Nagel International	0,2	311,70	69,2	0,08
Legrand	0,2	94,10	21,5	0,03
Masco	0,8	60,63	47,1	0,06
Ming Yang Smart Energy Group	13,7	1,60	21,9	0,03
NIBE Industrier B	2,4	6,36	15,4	0,02
Owens Corning	1,4	134,19	184,6	0,22
Paycom Software	0,2	187,14	28,4	0,03
RELX	0,6	35,89	20,9	0,02
Rotork	19,4	3,73	72,4	0,09
Siemens	0,8	169,92	129,3	0,15
SKF B	1,2	18,14	21,8	0,03
SMC	0,0	486,47	19,5	0,02
Snap-on	0,8	261,48	197,9	0,23
Sociedad Quimica y Minera de Chile	1,1	54,58	61,9	0,07
TOPPAN Holdings	6,3	25,27	159,2	0,19
Trane Technologies	1,2	220,79	272,0	0,32
United Parcel Service	0,8	142,33	111,7	0,13
United Rentals	0,9	519,10	444,3	0,52
Verisk Analytics	0,2	216,23	36,5	0,04
Vestas Wind Systems	0,9	28,75	26,0	0,03
Volvo B	7,8	23,48	182,4	0,21
Waste Management	0,3	162,13	52,9	0,06
Watsco	0,1	387,88	20,9	0,02
WEG	16,0	6,88	110,1	0,13
Wolters Kluwer	2,2	128,70	279,5	0,33

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
ZTO Express Cayman ADR	2,1	19,26	40,9	0,05
Informationsteknologi, IT			10 889,7	12,77
Adobe	0,7	540,08	398,0	0,47
Advanced Micro Devices	1,1	133,44	146,3	0,17
ANSYS	0,1	328,50	39,1	0,05
Apple	11,5	174,29	1 998,8	2,34
Applied Materials	0,8	146,72	117,5	0,14
ASM International	0,1	469,95	26,8	0,03
ASML Holding	0,2	681,70	152,7	0,18
Autodesk	0,1	220,41	30,9	0,04
Broadcom	0,3	1 010,50	329,4	0,39
Capgemini	0,8	188,75	145,5	0,17
Check Point Software Technologies	0,3	138,32	47,6	0,06
Cisco Systems	6,3	45,73	289,2	0,34
Cognex	0,8	37,79	30,7	0,04
CrowdStrike Holdings	0,2	231,13	49,7	0,06
DocuSign	0,7	53,82	38,5	0,05
Dropbox	3,7	26,69	97,4	0,11
Dynatrace	0,5	49,51	23,9	0,03
Enphase Energy	0,5	119,62	57,9	0,07
Fortinet	3,3	52,99	174,4	0,20
Hewlett Packard Enterprise	5,6	15,37	85,3	0,10
Infineon Technologies	0,9	37,80	34,4	0,04
Infosys	5,0	16,78	84,6	0,10
Infosys ADR	3,9	16,64	65,5	0,08
Keyence	0,1	398,89	25,5	0,03
Keyight Technologies	0,4	144,02	63,5	0,07
Lam Research	0,2	709,06	125,5	0,15
Littelfuse	0,1	242,21	22,8	0,03
Microsoft	6,0	340,42	2 042,8	2,40
MKS Instruments	0,1	93,12	9,5	0,01
Nice	1,4	182,26	249,3	0,29
Nokia	5,8	3,06	17,7	0,02
NVIDIA	2,7	448,30	1 225,2	1,44
Palo Alto Networks	0,4	266,94	101,2	0,12
QUALCOMM	0,4	130,93	49,8	0,06
Renesas Electronics	7,1	16,37	116,2	0,14
Salesforce	1,6	238,21	375,7	0,44
Samsung Electronics	5,1	55,18	280,6	0,33
Samsung SDI	0,1	331,77	47,4	0,06
ServiceNow	0,6	639,56	372,2	0,44
SK Hynix	0,6	99,46	58,8	0,07
STMicroelectronics	2,3	45,25	102,4	0,12
Synopsys	0,1	466,13	65,7	0,08
Taiwan Semiconductor Manufacturing	27,0	17,49	472,3	0,55
Texas Instruments	0,2	154,31	36,9	0,04
TIS	1,6	19,95	31,9	0,04
Tokyo Electron	1,7	162,17	275,7	0,32
Wipro	9,2	5,13	47,3	0,06
Wipro ADR	4,5	5,04	22,9	0,03
Workday	0,6	249,91	138,9	0,16
Zebra Technologies	0,1	247,44	25,0	0,03
Zoom Video Communications	0,4	65,10	22,8	0,03
Kommunikationstjänster			3 322,9	3,90
Advanced Info Service	18,6	5,76	107,0	0,13
Alphabet	11,6	126,46	1 470,1	1,72
Baidu	2,4	13,46	31,6	0,04
BCE	4,4	35,82	157,6	0,18
Comcast	5,8	39,70	231,5	0,27
Deutsche Telekom	0,7	21,75	15,6	0,02
KDDI	1,0	28,81	28,8	0,03
Live Nation Entertainment	2,3	84,73	193,7	0,23
Match Group	1,0	33,04	33,6	0,04
NetEase	8,5	16,30	138,6	0,16
Netflix	0,6	440,75	251,2	0,29
Quebecor	6,4	21,64	138,5	0,16
SoftBank Group	1,6	40,41	64,7	0,08
Take-Two Interactive Software	0,2	145,70	31,9	0,04
Telenor	8,7	10,39	90,2	0,11
Tencent Holdings	7,9	34,04	268,9	0,32
Vodafone Group	87,8	0,79	69,5	0,08
Kraftförsörjning			1 584,3	1,86
Corp ACCIONA Energias Renovables	0,7	28,08	20,4	0,02
CPFL Energia	9,4	7,18	67,5	0,08
E.ON	7,3	12,15	88,3	0,10
Enel	33,6	6,73	226,2	0,27
ENN Energy Holdings	9,2	6,67	61,3	0,07
Hydro One	14,0	27,26	381,6	0,45
Iberdrola	5,1	11,87	60,4	0,07
Meridian Energy	59,4	3,18	188,6	0,22
NextEra Energy	4,5	54,99	245,6	0,29
Northland Power	0,8	16,52	13,2	0,02
Power Grid Corp of India	8,3	2,58	21,5	0,03
Redeia Corp	3,4	14,91	51,2	0,06
Verbund	1,2	84,05	102,7	0,12
Xcel Energy	1,0	56,04	55,7	0,07
Sällanköpsvaror och -tjänster			5 187,8	6,09
Airbnb	1,5	123,24	187,8	0,22
Alibaba Group Holding	21,9	8,76	191,9	0,23
Amadeus IT Group	1,8	64,88	113,8	0,13
Amazon.com	0,9	137,55	125,0	0,15
Aptiv	1,2	81,22	96,2	0,11
AutoZone	0,0	2 340,66	77,2	0,09
Bayerische Motoren Werke	0,8	100,78	81,0	0,10
Booking Holdings	0,1	3 211,17	417,5	0,49
BorgWarner	3,1	32,45	101,7	0,12
Dollarama	2,4	65,56	157,3	0,18
Hero MotoCorp	0,7	45,03	29,9	0,04
Hilton Worldwide Holdings	2,7	164,84	445,2	0,52
Home Depot	0,7	313,72	216,5	0,25
Honda Motor	7,7	9,41	72,5	0,09
Industria de Diseno Textil	3,2	39,43	124,4	0,15
JD Sports Fashion	15,1	1,92	28,9	0,03
JD.com	2,7	13,04	35,0	0,04
Kering	0,3	399,00	118,1	0,14
Lear	1,0	127,83	123,6	0,15
Lennar	3,2	134,92	435,4	0,51
LG Electronics	1,1	71,56	76,3	0,09
Li Auto	8,6	17,05	146,7	0,17
Lojas Renner	17,2	3,25	55,8	0,07
Lowe's Cos	1,2	201,47	243,6	0,29
Meituan	8,4	9,49	79,5	0,09
MercadoLibre	0,2	1 422,66	224,8	0,26
Next	0,9	93,68	83,1	0,10
NIKE	0,5	98,28	52,2	0,06

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Pan Pacific International Holdings	3,0	21,60	64,8	0,08
Sekisui Chemical	2,4	13,05	31,3	0,04
Sekisui House	12,4	20,11	249,4	0,29
Shimano	0,3	140,21	42,1	0,05
Sony Group	2,1	86,11	180,8	0,21
TJX Cos	3,4	84,92	292,1	0,34
Ulta Beauty	0,0	443,57	16,4	0,02
USS	2,1	18,21	38,2	0,04
Vail Resorts	0,4	193,25	80,6	0,09
Yadea Group Holdings	32,0	1,59	50,9	0,06

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			37 584,6	44,09
Aktiefonder			30 536,0	35,82
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	74,6	202,85	15 142,3	17,76
Nordea 2 - Glob Responsible Enh. Eq Fd Y-EUR	103,8	148,24	15 393,7	18,06
Långgräntefonder			7 048,6	8,27
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	5,2	88,93	462,6	0,54
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	13,5	102,37	1 380,2	1,62
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	3,7	123,82	455,5	0,53
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HY-EUR	4,7	98,09	456,8	0,54
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	15,6	89,70	1 399,0	1,64
Nordea Euro Bond Fund I growth	4 555,6	0,46	2 074,5	2,43
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	548,9	1,49	820,0	0,96

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-BUND FUTURE 3/2024	700,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	1 400,0	0,00	-0,0	0,00
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			83 733,0	98,23
Derivatinstrument			-0,0	0,00
Kassa och övriga tillgångar, netto			1 508,9	1,77
Fondvärde			85 241,9	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	7 659,2	90,86
Tillväxtandel P	458,0	5,36
Tillväxtandel A	318,3	3,73
Avkastningsandel P	4,4	0,05

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	1 766,2
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA

Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2023****18.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	8 591 053,30	-3 921 580,03
Nettointäkter från derivatinstrument	369 933,28	-530 106,86
Dividendavkastning	697 736,57	409 779,90
Ränteintäkter	80 892,96	61 580,46
Övriga intäkter	153 919,24	167 795,31

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-560 643,72	-290 216,41
Räntekostnader	-4 872,69	-2 770,77
Övriga kostnader	-232 947,64	-220 540,76

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**9 095 071,30****-4 326 059,16****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	83 732 990,75	40 750 530,04
Kundfordringar	106 864,03	43 157,15
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	55 563,15
Övriga	235 444,53	58 078,77
Resultatregleringar	45 261,44	29 649,74
Kassa och bank	1 336 280,67	854 976,31
Aktiva sammanlagt	85 456 841,42	41 791 955,16

Passiva

Fondens värde	85 241 888,06	41 450 278,09
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	136 153,50	299 363,77
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	0,13	7 232,46
Övriga	7 673,42	-
Resultatregleringar	71 126,31	35 080,84
Passiva sammanlagt	85 456 841,42	41 791 955,16

Noter

Handel med fondens ryska värdepapper har inte varit möjlig och inga tillförlitliga marknadspriser har varit tillgängliga sedan februari 2022. I enlighet med fondbolagets värderingsprinciper har marknadspriserna på ryska värdepapper fastställts till ett pris på motsvarande 0,001 USD.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2023****18.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	931 975,54	423 375,81
Överlåtelseförluster	-1 058 570,12	-1 042 022,38
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	8 292 674,55	-2 966 620,35
Ränterelaterade poster		
Överlåtelseförluster	-58 562,96	-29 627,11
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	483 536,29	-306 686,00
Sammanlagt	8 591 053,30	-3 921 580,03

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	257 989,25	126 351,05
Förluster	-108 498,23	-331 176,59
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	35 287,09	-35 287,09
Ränterelaterade poster		
Vinster	244 193,73	8 392,36
Förluster	-61 566,03	-328 836,36
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 527,47	30 442,12
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	-	8,46
Förluster	-	-0,81

Sammanlagt**369 933,28****-530 106,86**

Ökning av placeringarnas verkliga värde	10 227 057,88	725 744,02
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 413 032,48	-4 003 895,34
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	18 367,72	19 622,81

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	41 450 278,09	-
Teckning av fondandelar	46 082 488,99	47 586 646,01
Inlösen av fondandelar	-11 385 516,87	-1 810 308,76
Utdelning av avkastning	-433,45	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	9 095 071,30	-4 326 059,16
Fondens värde 31.12.	85 241 888,06	41 450 278,09
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	85 241 888,06	41 450 278,09

Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (NOK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (NOK) riktar sig till marknaden i Norge.

En lägre inflation och en bättre utveckling för ekonomin än väntat, framförallt i USA, bidrog till en stark börsutveckling. Globalt sett var uppgången tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag, men även en del cykliska segment utvecklades väl. Mer stabila och lägre värderade bolag presterade däremot sämre. I linje med andra centralbanker höjde den europeiska centralbanken, ECB, styrräntan kraftigt och obligationsräntorna steg. Mot slutet av året föll dock obligationsräntorna kraftigt i takt med att signaler från centralbankerna bidrog till en ökad tro på räntesänkningar under 2024.

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.

Om mottagarfondens utveckling

Såväl rättedelarna som aktiedelarna i portföljen har bidragit positivt till fondandens utveckling under året. Minskad konjunktur- och ränteroor innebär att företagsobligationer ökade mer i värde än statsobligationer, vilket gynnade fonden. Fondens europeiska företagsobligationer utvecklades starkare än de amerikanska företagsobligationerna. Aktiedelarna i portföljen utvecklades starkt men tappade något mot jämförelseindex då vi relativt sett har varit något defensivt positionerad under året med bland annat övervikt inom sällanköpsvaror och -tjänster och hälsovård.

Under våren hade fonden en högre andel aktier och mer kreditrisk än fondens jämförelseindex, vilket gynnade avkastningen då börserna steg kraftigt. Aktiepriserna steg generellt sett mer än förväntningarna på framtida vinster vilket innebär att värderingen fördröjades och vi minskade därför succesivt risken i portföljen. Under sommaren kom flera konjunkturindikatorer, framför allt i USA, in bättre än väntat vilket ledde till oro för ytterligare åtstramningar av räntepolitiken, svagare aktiemarknader och högre räntor under en period. Under sista kvartalet var vår uppfattning att statsobligationer tappat för mycket i värde och vi ökade därför ränterisken i portföljen vilket föll ut väl då förväntningarna om en mjuklandning av ekonomin stärktes.

Mer information om mottagarfonden

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

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

Hållbarhetsrelaterad information

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

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garveringssyfte, 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 NOK

SFDR-klassificering Artikel 8

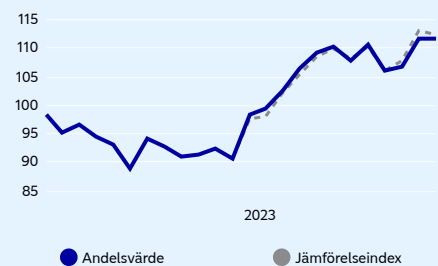
Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

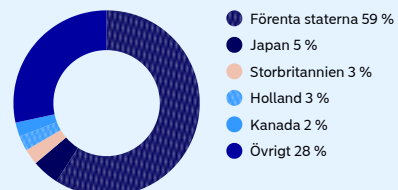
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. NOK	226,4	119,4	-
Tillväxtandel A, NOK	111,55865	90,35914	-

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,47
Administrativa kostnader A, %	1,49
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	2 553,3
Förvarsp provision, 1 000 NOK	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (NOK) och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 1,47 % p.a. sedan 1.4.2022 (tidigare 1,50 % p.a.).

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

Fonden är en matarfond. Matarfondernas förvaltningsprovisioner i fondfamiljen Nordea Hållbart Val varierar 0,99–1,47 % p.a. och mottagarfondernas (andelsserien I) 0,65–0,95 % p.a. Matar- och mottagarfondens totala kostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,99 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonden är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat. Dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader, och de återspeglas därmed även i matarfonden.

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	23,46
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	24,07
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-119

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI ACWI net return 90 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 1,7 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained (Hedged NOK) 0,6 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged NOK) 0,6 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged NOK) 2,5 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 2,5 %, ICE BofA EUR Corporate (Hedged NOK) 1,7 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged NOK) 0,6 %

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			222 959,0	98,49
Blandfonder			222 959,0	98,49
Nordea Inst. Sustainable Global Return Fund growth	1 965,4	113,44	222 959,0	98,49

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			1 124,8	0,50
Valutaderivat			1 124,8	0,50
Terminskontrakt			1 124,8	0,50
FX FWD EUR/NOK 16-02-2024			1 124,8	0,50
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			222 959,0	98,49
Derivatinstrument			1 124,8	0,50
Kassa och övriga tillgångar, netto			2 297,3	1,01
Fondvärde			226 381,0	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	2 029,3	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-17 904,2
NOK	19 029,0

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC
Goldman Sachs Bank Europe SE

Resultaträkning (NOK)**1.1. - 31.12.2023****18.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	32 576 869,53	-9 566 381,20
Nettointäkter från derivatinstrument	-182 714,85	-287 005,85
Ränteintäkter	47 947,38	8 346,65
Övriga intäkter	171 913,24	204 302,67

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-914 802,59	-545 569,32
Räntekostnader	-	-663,27
Övriga kostnader	-371 887,84	-229 316,14

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**31 327 324,87****-10 416 286,46****Balansräkning (NOK)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	222 958 973,09	118 744 888,14
Kundfordringar	85 305,43	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	1 124 751,71	-
Övriga	100 378,92	8 450,00
Resultatregleringar	188 671,50	98 543,57
Kassa och bank	2 392 453,31	921 835,70
Aktiva sammanlagt	226 850 533,96	119 773 717,41

Passiva

Fondens värde	226 381 036,57	119 449 636,20
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	181 183,77	8 433,70
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	165 038,18
Övriga	4 500,00	-
Resultatregleringar	283 813,62	150 609,33
Passiva sammanlagt	226 850 533,96	119 773 717,41

Noter**Noter till resultaträkningen (NOK)****1.1. - 31.12.2023****18.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	15 704,09	-
Överlåtelseförluster	423 308,88	-379 143,14
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	32 137 856,56	-9 187 238,06
Sammanlagt	32 576 869,53	-9 566 381,20
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	457 310,54	770 962,93
Förluster	-1 929 815,28	-892 930,60
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 289 789,89	-165 038,18
Sammanlagt	-182 714,85	-287 005,85
Ökning av placeringarnas verkliga värde	33 427 646,45	-
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-	-9 352 276,24

Noter till balansräkningen (NOK)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	119 449 636,20	-
Teckning av fondandelar	183 227 980,12	134 096 329,99
Inlösen av fondandelar	-107 623 904,62	-4 230 407,33
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	31 327 324,87	-10 416 286,46
Fondens värde 31.12.	226 381 036,57	119 449 636,20
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	226 381 036,57	119 449 636,20

Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (SEK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (SEK) riktar sig till marknaden i Sverige.

En lägre inflation och en bättre utveckling för ekonomin än väntat, framförallt i USA, bidrog till en stark börsutveckling. Globalt sett var uppgången tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag, men även en del cykliska segment utvecklades väl. Mer stabila och lägre värderade bolag presterade däremot sämre. I linje med andra centralbanker höjde den europeiska centralbanken, ECB, styrräntan kraftigt och obligationsräntorna steg. Mot slutet av året föll dock obligationsräntorna kraftigt i takt med att signaler från centralbankerna bidrog till en ökad tro på räntesänkningar under 2024.

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.

Om mottagarfondens utveckling

Såväl räntedelarna som aktiedelarna i portföljen har bidragit positivt till fondandens utveckling under året. Minskad konjunktur- och ränteoron innebar att företagsobligationer ökade mer i värde än statsobligationer, vilket gynnade fonden. Fondens europeiska företagsobligationer utvecklades starkare än de amerikanska företagsobligationerna. Aktiedelarna i portföljen utvecklades starkt men tappade något mot jämförelseindex då vi relativt sett har varit något defensivt positionerad under året med bland annat övervikt inom sällanköpsvaror och -tjänster och hälsovård.

Under våren hade fonden en högre andel aktier och mer kreditrisk än fondens jämförelseindex, vilket gynnade avkastningen då börserna steg kraftigt. Aktiepriserna steg generellt sett mer än förväntningarna på framtida vinster vilket innebar att värderingen fördröjades och vi minskade därför succesivt risken i portföljen. Under sommaren kom flera konjunkturindikatorer, framför allt i USA, in bättre än väntat vilket ledde till oro för ytterligare åtstramningar av räntepolitiken, svagare aktiemarknader och högre räntor under en period. Under sista kvartalet var vår uppfattning att statsobligationer tappat för mycket i värde och vi ökade därför ränterisken i portföljen vilket föll ut väl då förväntningarna om en mjuklandning av ekonomin stärktes.

Mer information om mottagarfonden

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

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

Hållbarhetsrelaterad information

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

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 18.1.2022

Basvaluta SEK

SFDR-klassificering Artikel 8

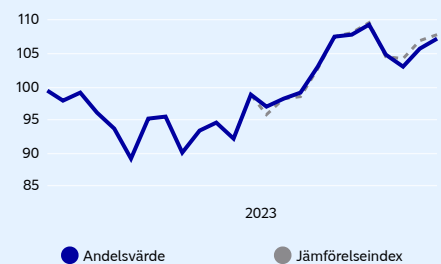
Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

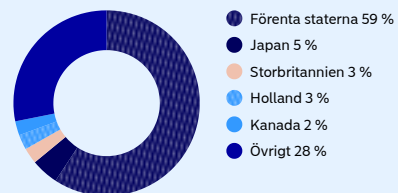
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. SEK	567,4	294,5	-
Tillväxtandel A, SEK	107,17108	92,09603	-
Avkastningsandel A, SEK	105,62602	92,09589	-

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,40
Administrativa kostnader A, %	1,42
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	5 403,9
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (SEK) och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 1,40 % p.a. sedan 2.5.2022 (tidigare 1,50 % p.a.).

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

Fonden är en matarfond. Matarfondernas förvaltningsprovisioner i fondfamiljen Nordea Hållbart Val varierar 0,99–1,47 % p.a. och mottagarfondernas (andelsserien I) 0,65–0,95 % p.a. Matar- och mottagarfondens totala kostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,99 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonden är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat. Dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader, och de återspeglas därmed även i matarfonden.

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	16,37
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	17,09
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-24

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI ACWI net return 90 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged SEK) 1,7 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained (Hedged SEK) 0,6 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged SEK) 0,6 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged SEK) 2,5 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 2,5 %, ICE BofA EUR Corporate (Hedged SEK) 1,7 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged SEK) 0,6 %

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			560 571,8	98,80
Blandfonder			560 571,8	98,80
Nordea Inst. Sustainable Global Return Fund growth	4 979,5	112,58	560 571,8	98,80

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			1 882,1	0,33
Valutaderivat			1 882,1	0,33
Terminskontrakt			1 882,1	0,33
FX FWD EUR/SEK 16-02-2024			1 882,1	0,33
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			560 571,8	98,80
Derivatinstrument			1 882,1	0,33
Kassa och övriga tillgångar, netto			4 929,1	0,87
Fondvärde			567 383,0	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	5 280,6	99,74
Avkastningsandel A	13,8	0,26

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-46 649,9
SEK	48 532,0

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
JP Morgan SE

Resultaträkning (SEK)**1.1. - 31.12.2023****18.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	51 384 868,06	-11 473 407,22
Nettointäkter från derivatinstrument	867 663,90	-1 114 012,89
Ränteintäkter	98 361,07	8 609,22
Övriga intäkter	723 750,64	370 609,83

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 764 429,70	-899 798,41
Räntekostnader	-	-2 107,09
Övriga kostnader	-794 000,26	-422 008,44

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**50 516 213,71****-13 532 115,00****Balansräkning (SEK)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	560 571 806,12	293 364 547,26
Kundfordringar	469 145,69	300 245,71
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	1 903 155,37	141,13
Övriga	2 775 580,42	466 418,68
Resultatregleringar	451 966,62	235 703,95
Kassa och bank	5 138 235,70	2 032 751,69
Aktiva sammanlagt	571 309 889,92	296 399 808,42

Passiva

Fondens värde	567 383 043,81	294 450 068,07
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	2 751 002,19	602 544,87
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	21 066,40	838 758,86
Övriga	500 612,95	163 426,48
Resultatregleringar	654 164,57	345 010,14
Passiva sammanlagt	571 309 889,92	296 399 808,42

Noter**Noter till resultaträkningen (SEK)****1.1. - 31.12.2023****18.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	725 986,35	-
Överlåtelseförluster	1 394 971,98	-425 773,88
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	49 263 909,73	-11 047 633,34
Sammanlagt	51 384 868,06	-11 473 407,22

Nettointäkter från derivatinstrument

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	931 435,01	553 428,44
Förluster	-2 784 477,81	-828 823,60
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 720 706,70	-838 617,73
Sammanlagt	867 663,90	-1 114 012,89
Ökning av placeringarnas verkliga värde	52 005 823,96	141,13
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-21 207,53	-11 886 392,20

Noter till balansräkningen (SEK)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	294 450 068,07	-
Teckning av fondandelar	376 510 010,35	321 116 982,69
Inlösen av fondandelar	-154 079 733,88	-13 134 799,62
Utdelning av avkastning	-13 514,44	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	50 516 213,71	-13 532 115,00
Fondens värde 31.12.	567 383 043,81	294 450 068,07
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	567 383 043,81	294 450 068,07

Nordea Hållbarhetsfond Balanserad

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

En lägre inflation och en bättre utveckling för ekonomin än väntat, framförallt i USA, bidrog till en stark börsutveckling. Globalt sett var uppgången tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag, men även en del cykliska segment utvecklades väl. Mer stabila och lägre värderade bolag presterade däremot sämre. I linje med andra centralbanker höjde den europeiska centralbanken, ECB, styrräntan kraftigt och obligationsräntorna steg. Mot slutet av året föll dock obligationsräntorna kraftigt i takt med att signaler från centralbankerna bidrog till en ökad tro på räntesänkningar under 2024.

Såväl räntedelarna som aktiedelarna i portföljen har bidragit positivt till fondandelens utveckling under året. Minskad konjunktur- och ränteoro innebar att företagsobligationer ökade mer i värde än statsobligationer, vilket gynnade fonden. Fondens europeiska företagsobligationer utvecklades starkare än de amerikanska företagsobligationerna. Aktiedelarna i portföljen utvecklades starkt men tappade något mot jämförelseindex då vi relativt sett har varit något defensivt positionerad under året med bland annat övervikt inom sällanköpsvaror och -tjänster och hälsovård.

Under våren hade fonden en högre andel aktier och mer kreditrisk än fondens jämförelseindex, vilket gynnade avkastningen då börserna steg kraftigt. Aktiepriserna steg generellt sett mer än förväntningarna på framtida vinster vilket innebar att värderingen fördröjades och vi minskade därför succesivt risken i portföljen. Under sommaren kom flera konjunkturindikatorer, framför allt i USA, in bättre än väntat vilket ledde till oro för ytterligare åtstramningar av räntepolitiken, svagare aktiemarknader och högre räntor under en period. Under sista kvartalet var vår uppfattning att statsobligationer tappat för mycket i värde och vi ökade därför ränterisken i portföljen vilket föll ut väl då förväntningarna om en mjuklandning av ekonomin stärktes.

Fonden är aktivt förvaltd 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 och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garteringssyfte, 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

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

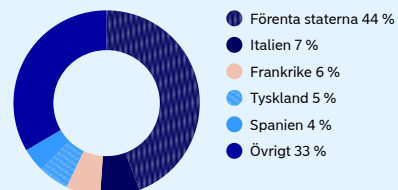
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, P tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	1 074,6	789,2	768,6
Tillväxtandel A, EUR	11,23743	10,07625	12,05438
Tillväxtandel I, EUR	13,89448	12,35983	14,66789
Avkastningsandel I, EUR	12,70654	11,41393	13,84131
Tillväxtandel P, EUR	13,25384	11,86655	14,17478
Avkastningsandel P, EUR	12,10881	10,94784	13,36334
Tillväxtandel Y, EUR	13,34872	11,93958	14,24768
Avkastningsandel Y, EUR	12,18757	11,00805	13,42332

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,55
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,40
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,30
Administrativa kostnader A, %	1,58
Administrativa kostnader I, %	0,78
Administrativa kostnader P, %	1,43
Administrativa kostnader Y, %	1,33
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	9 454,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Fonden är en mottagarfond. 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

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	11,52
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	12,42
Avkastning tillväxtandel P EUR, %	11,69
Avkastning tillväxtandel Y EUR, %	11,80
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	12,37
Andelens volatilitet, %	9,44
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	9,17
Omsättningshastigheten i portföljen, %	0

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI ACWI net return 50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 8,4 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 2,8 %, JP Morgan EMU Government Bond 12,5 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years 12,5 %, ICE BofA EUR Corporate 8,4 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged EUR) 2,8 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained (Hedged EUR) 2,8 %

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			200 816,2	18,69
Basindustri			9 628,4	0,90
Boliden	31,2	28,24	881,6	0,08
Dow	10,6	49,64	528,6	0,05
Ecolab	5,4	179,56	964,4	0,09
Impala Platinum Holdings	48,8	4,52	220,5	0,02
International Flavors & Fragrances	4,2	73,30	306,2	0,03
Kinross Gold	44,9	5,51	247,2	0,02
LG Chem	0,2	218,60	52,5	0,00
Linde	6,3	371,80	2 358,0	0,22
Lundin Mining	88,6	7,44	659,4	0,06
Newmont	6,3	37,47	236,6	0,02
Norsk Hydro	58,8	6,10	358,5	0,03
Nucor	12,5	157,55	1 961,7	0,18
Steel Dynamics	2,2	106,91	235,5	0,02
Syensqo	6,6	94,26	617,7	0,06
Dagligvaror			13 590,8	1,26
Archer-Daniels-Midland	10,1	65,38	661,1	0,06
Campbell Soup	6,8	39,13	267,8	0,02
Coca-Cola	12,5	53,35	668,1	0,06
Coca-Cola HBC	4,6	26,60	122,8	0,01
Darling Ingredients	4,3	45,12	195,5	0,02
General Mills	21,2	58,97	1 250,7	0,12
Hershey	6,5	168,78	1 093,8	0,10
J M Smucker	4,9	114,41	560,5	0,05
JD Health International	58,7	4,53	265,9	0,02
JDE Peet's	7,9	24,36	191,4	0,02
Kenvue	1,6	19,49	30,8	0,00
Kimberly-Clark	2,4	110,00	267,1	0,02
Koninklijke Ahold Delhaize	50,8	26,02	1 321,9	0,12
Kroger	7,4	41,38	304,3	0,03
L'Oreal	1,2	450,65	519,6	0,05
LG H&H	0,6	249,53	142,0	0,01
Loblaw Cos	9,3	88,07	819,0	0,08
Nestle	8,9	104,88	932,1	0,09
Orkla	101,0	7,03	709,5	0,07
Procter & Gamble	7,7	132,66	1 019,9	0,09
Suntory Beverage & Food	11,3	29,86	337,4	0,03
Target	5,7	128,93	740,3	0,07
Unilever	24,2	43,85	1 063,4	0,10
Want Want China Holdings	194,0	0,55	106,2	0,01
Fastigheter			5 968,4	0,56
Aldar Properties PJSC	568,7	1,32	749,9	0,07
American Tower	3,2	195,43	621,5	0,06
AvalonBay Communities	0,7	169,48	110,5	0,01
Crown Castle	5,6	104,28	580,2	0,05
Dexus	154,4	4,74	732,6	0,07
Equinix	0,9	729,09	638,0	0,06
Land Securities Group	12,7	8,13	103,3	0,01
Mitsubishi Estate	34,1	12,48	425,4	0,04
SBA Communications	1,1	229,66	263,9	0,02
Stockland	184,4	2,75	506,9	0,05
Swire Properties	413,2	1,83	756,9	0,07
Welltower	1,3	81,63	107,7	0,01
Weyerhaeuser	11,8	31,48	371,7	0,03
Finans			32 889,3	3,06
3i Group	47,2	27,94	1 318,9	0,12
Aflac	6,0	74,68	445,6	0,04
American Express	5,0	169,59	856,3	0,08
American International Group	15,6	61,33	955,5	0,09
Apollo Global Management	3,6	84,36	306,5	0,03
Assicurazioni Generali	26,6	19,11	508,3	0,05
Banco do Brasil	100,0	10,32	1 032,3	0,10
Bancolombia	34,2	6,99	239,1	0,02
BNP Paribas	15,0	62,59	941,7	0,09
BOC Hong Kong Holdings	95,0	2,46	233,5	0,02
Cboe Global Markets	1,0	161,64	157,4	0,01
China CITIC Bank	814,0	0,43	347,3	0,03
China Construction Bank	383,0	0,54	206,5	0,02
Chubb	0,5	204,59	100,5	0,01
Citigroup	19,9	46,57	925,1	0,09
Citizens Financial Group	27,0	30,00	809,1	0,08
DBS Group Holdings	16,6	22,93	381,7	0,04
DNB Bank	55,4	19,25	1 066,6	0,10
Erste Group Bank	16,4	36,73	603,9	0,06
FactSet Research Systems	0,9	431,86	400,8	0,04
First Citizens BancShares Inc/NC	0,2	1 284,54	295,4	0,03
Grupo Financiero Banorte	59,0	9,13	538,6	0,05
Hartford Financial Services Group	7,0	72,77	507,8	0,05
ICICI Bank	73,3	10,84	794,8	0,07
ING Groep	22,4	13,53	302,4	0,03
Julius Baer Group	1,8	50,71	90,1	0,01
KB Financial Group	11,8	38,03	447,8	0,04
KBC Group	6,0	58,72	350,2	0,03
Manulife Financial	77,1	20,10	1 549,8	0,14
Mastercard	3,6	386,10	1 390,4	0,13
MettLife	14,4	59,87	859,5	0,08
Mitsubishi UFJ Financial Group	34,3	7,78	266,8	0,02
Mizuho Financial Group	35,1	15,49	543,0	0,05
Moneta Money Bank	66,4	3,79	251,8	0,02
Morgan Stanley	7,1	84,42	602,8	0,06
Nasdaq	17,9	52,63	944,5	0,09
ORIX	41,7	17,05	711,2	0,07
OTP Bank Nyrt	7,9	41,34	326,7	0,03
Ping An Insurance Group Co of China	90,0	4,10	368,8	0,03
QBE Insurance Group	31,1	9,15	284,2	0,03
Shinhan Financial Group	7,5	28,22	212,0	0,02
State Bank of India	158,5	6,98	1 107,2	0,10
State Street	7,7	70,12	540,6	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group	22,4	44,18	989,6	0,09
Swiss Re	5,6	101,71	564,8	0,05
Synchrony Financial	4,5	34,57	154,4	0,01
Tokio Marine Holdings	28,3	22,66	641,3	0,06
Tradeweb Markets	5,4	82,27	446,4	0,04
Truist Financial	15,4	33,42	515,0	0,05
UBS Group	34,8	28,07	976,6	0,09
UniCredit	44,9	24,57	1 102,9	0,10

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Visa	7,6	235,69	1 790,3	0,17
Wells Fargo	13,1	44,56	585,2	0,05
Hälsovård			24 632,7	2,29
AbbVie	10,2	140,29	1 435,0	0,13
Agilent Technologies	3,7	125,86	466,3	0,04
Align Technology	1,2	248,04	302,6	0,03
Amgen	7,0	260,73	1 814,4	0,17
AstraZeneca	6,7	122,33	824,4	0,08
Biogen	0,4	234,26	83,6	0,01
Bristol-Myers Squibb	17,9	46,45	831,2	0,08
China Medical System Holdings	143,0	1,60	229,4	0,02
Cigna Group/The	0,3	271,08	68,3	0,01
CVS Health	9,2	71,48	657,8	0,06
Elevance Health	1,2	426,89	499,9	0,05
Eli Lilly	2,3	527,70	1 211,1	0,11
EssilorLuxottica	1,0	181,60	190,1	0,02
GE HealthCare Technologies	5,5	70,00	387,1	0,04
GSK	25,5	16,74	426,8	0,04
HCA Healthcare	5,3	245,04	1 297,0	0,12
Hologic	7,8	64,68	502,6	0,05
Hoya	2,6	113,17	294,3	0,03
IQVIA Holdings	3,4	209,46	720,8	0,07
Johnson & Johnson	9,0	141,89	1 269,9	0,12
Lonza Group	0,7	380,43	268,2	0,03
McKesson	1,6	419,12	691,1	0,06
Merck	16,3	98,69	1 612,0	0,15
Mettler-Toledo International	0,7	1 098,05	792,8	0,07
Novo Nordisk B	10,7	93,65	1 003,4	0,09
Olympus	4,4	13,10	57,7	0,01
Roche Holding	4,5	262,98	1 187,6	0,11
Shandong Weigao Group Medical Polymer	61,2	0,88	54,0	0,01
Terumo	2,9	29,68	86,1	0,01
Thermo Fisher Scientific	1,1	480,51	536,7	0,05
UnitedHealth Group	4,5	476,59	2 159,4	0,20
Vertex Pharmaceuticals	1,2	368,34	456,0	0,04
Waters	1,9	298,04	560,3	0,05
Zoetis	9,3	178,67	1 654,7	0,15
Industrivaror och -tjänster			22 287,3	2,07
3M	10,6	98,96	1 050,2	0,10
A.P. Møller - Mærsk B	0,3	1 628,53	470,6	0,04
Brambles	46,3	8,40	388,8	0,04
Bunzl	8,2	36,81	301,9	0,03
Caterpillar	3,7	267,66	997,8	0,09
Cie de Saint-Gobain	1,6	66,66	109,5	0,01
Cintas	4,1	545,57	2 213,9	0,21
CNH Industrial	30,2	11,08	334,4	0,03
Computershare	21,1	15,07	317,6	0,03
Contemporary Amperex Technology	13,5	20,84	282,2	0,03
Dai Nippon Printing	15,3	26,80	410,0	0,04
Daimler Truck Holding	3,2	34,02	109,9	0,01
Deere	0,5	361,99	171,2	0,02
DSV A/S	2,5	159,03	398,7	0,04
Eiffage	2,2	97,02	211,3	0,02
Emerson Electric	5,6	88,11	491,7	0,05
FANUC	10,8	26,63	287,6	0,03
Fortune Brands Innovations	7,4	68,93	507,0	0,05
GEA Group	3,5	37,69	130,9	0,01
Grupo Aeroportuario del Sureste	19,8	26,59	526,1	0,05
Hubbell	0,8	297,77	224,5	0,02
Ingersoll Rand	10,8	70,01	757,2	0,07
Intertek Group	2,2	49,00	107,0	0,01
Kuehne + Nagel International	1,0	311,70	317,6	0,03
Legrand	1,1	94,10	101,9	0,01
Masco	3,6	60,63	217,4	0,02
Ming Yang Smart Energy Group	68,3	1,60	109,3	0,01
NIBE Industrier B	10,3	6,36	65,6	0,01
Owens Corning	6,5	134,19	876,5	0,08
RELX	2,8	35,89	99,2	0,01
Siemens	3,6	169,92	613,8	0,06
SKF B	5,7	18,14	103,4	0,01
SMC	0,2	486,47	97,3	0,01
Snap-on	3,6	261,48	940,0	0,09
Sociedad Quimica y Minera de Chile	5,7	54,58	308,8	0,03
TOPPAN Holdings	29,9	25,27	755,5	0,07
Trane Technologies	5,9	220,79	1 292,1	0,12
United Parcel Service	3,7	142,33	530,8	0,05
United Rentals	4,2	519,10	2 155,8	0,20
Volvo B	36,9	23,48	865,9	0,08
WEG	75,7	6,88	520,7	0,05
Wolters Kluwer	10,3	128,70	1 327,3	0,12
ZTO Express Cayman ADR	9,8	19,26	188,3	0,02
Informationsteknologi, IT			47 328,9	4,40
Adobe	3,1	540,08	1 675,9	0,16
Advanced Micro Devices	5,2	133,44	694,2	0,06
Apple	51,1	174,29	8 913,4	0,83
Applied Materials	2,8	146,72	410,1	0,04
ASML Holding	1,1	681,70	724,6	0,07
Broadcom	1,5	1 010,50	1 548,1	0,14
Capgemini	3,7	188,75	690,8	0,06
Cisco Systems	30,0	45,73	1 372,8	0,13
CrowdStrike Holdings	1,0	231,13	237,4	0,02
DocuSign	3,2	53,82	173,9	0,02
Dropbox	17,3	26,69	461,8	0,04
Dynatrace	2,4	49,51	120,2	0,01
Enphase Energy	2,3	119,62	275,6	0,03
Fortinet	13,8	52,99	730,0	0,07
Hewlett Packard Enterprise	26,4	15,37	405,1	0,04
Infosys	5,6	16,78	94,5	0,01
Infosys ADP	36,3	16,64	603,7	0,06
Keysight Technologies	2,1	144,02	295,4	0,03
Lam Research	0,8	709,06	584,3	0,05
Microsoft	25,8	340,42	8 769,4	0,82
Nice	6,5	182,26	1 184,2	0,11
Nokia	28,9	3,06	88,3	0,01
NVIDIA	12,2	448,30	5 464,8	0,51
Palo Alto Networks	1,8	266,94	480,2	0,04
Renesas Electronics	33,6	16,37	550,0	0,05
Salesforce	6,6	238,21	1 567,7	0,15
Samsung Electronics	24,1	55,18	1 332,5	0,12
Samsung SDI	0,7	331,77	220,6	0,02
ServiceNow	2,8	639,56	1 767,7	0,16
SK Hynix	2,8	99,46	281,5	0,03
STMicroelectronics	10,7	45,25	486,0	0,05
Synopsys	0,7	466,13	320,7	0,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing	129,0	17,49	2 256,4	0,21
TIS	8,1	19,95	161,6	0,02
Tokyo Electron	8,0	162,17	1 297,3	0,12

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Wipro	60,4	5,13	309,6	0,03
Workday	2,6	249,91	659,8	0,06
Zoom Video Communications	1,8	65,10	118,8	0,01
Kommunikationstjänster			14 596,2	1,36
Advanced Info Service	88,3	5,76	508,2	0,05
Alphabet	50,6	126,46	6 402,7	0,60
Baidu	10,4	13,46	140,0	0,01
BCE	20,8	35,82	745,0	0,07
Comcast	27,7	39,70	1 098,9	0,10
Live Nation Entertainment	10,7	84,73	906,6	0,08
Match Group	4,9	33,04	160,8	0,02
NetEase	39,9	16,30	650,4	0,06
Netflix	2,7	440,75	1 179,0	0,11
Quebecor	30,2	21,64	653,5	0,06
SoftBank Group	7,7	40,41	311,1	0,03
Telenor	41,2	10,39	428,0	0,04
Tencent Holdings	31,8	34,04	1 082,4	0,10
Vodafone Group	416,6	0,79	329,6	0,03
Kraftförsörjning			7 193,3	0,67
Corp ACCIONA Energias Renovables	3,7	28,08	104,7	0,01
CPFL Energia	44,8	7,18	321,5	0,03
E.ON	34,5	12,15	419,0	0,04
Enel	157,6	6,73	1 060,5	0,10
ENN Energy Holdings	44,4	6,67	296,0	0,03
Hydro One	66,8	27,26	1 820,7	0,17
Iberdrola	24,9	11,87	295,8	0,03
Meridian Energy	282,0	3,18	895,5	0,08
NextEra Energy	19,7	54,99	1 081,2	0,10
Northland Power	3,3	16,52	54,5	0,01
Power Grid Corp of India	44,9	2,58	115,8	0,01
Redea Corp	16,2	14,91	240,9	0,02
Verbund	5,8	84,05	487,1	0,05
Sällanköpsvaror och -tjänster			22 700,9	2,11
Airbnb	7,2	123,24	891,9	0,08
Alibaba Group Holding	58,9	8,76	516,2	0,05
Alibaba Group Holding ADR	3,8	70,17	266,1	0,02
Amadeus IT Group	5,8	64,88	376,6	0,04
Aptiv	5,6	81,22	455,1	0,04
AutoZone	0,2	2 340,66	358,1	0,03
Bayerische Motoren Werke	3,8	100,78	386,0	0,04
Booking Holdings	0,6	3 211,17	1 978,1	0,18
BorgWarner	14,9	32,45	482,5	0,04
Dollarama	11,5	65,56	753,9	0,07
Hero MotoCorp	3,2	45,03	145,3	0,01
Hilton Worldwide Holdings	12,8	164,84	2 116,9	0,20
Home Depot	3,3	313,72	1 034,3	0,10
Honda Motor	36,3	9,41	341,7	0,03
Industria de Diseno Textil	14,7	39,43	578,6	0,05
JD Sports Fashion	75,3	1,92	144,3	0,01
JD.com	12,7	13,04	166,0	0,02
Kering	1,2	399,00	481,6	0,04
Lear	4,5	127,83	574,6	0,05
Lennar	15,3	134,92	2 067,3	0,19
LG Electronics	5,1	71,56	362,8	0,03
Li Auto	40,2	17,05	685,6	0,06
Lojas Renner	80,1	3,25	260,0	0,02
Lowe's Cos	5,7	201,47	1 156,2	0,11
Meituan	39,8	9,49	377,7	0,04
MercadoLibre	0,8	1 422,66	1 069,8	0,10
Next	4,2	93,68	395,6	0,04
Sekisui Chemical	12,1	13,05	157,9	0,01
Sekisui House	58,9	20,11	1 184,6	0,11
Sony Group	10,2	86,11	878,3	0,08
TJX Cos	13,9	84,92	1 183,3	0,11
Ulta Beauty	0,2	443,57	67,0	0,01
USS	10,4	18,21	189,4	0,02
Vail Resorts	1,9	193,25	372,8	0,03
Yadea Group Holdings	154,0	1,59	245,0	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			41 640,4	3,87
Australien			192,8	0,02
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	200,0	96,40	192,8	0,02
Belgien			1 246,2	0,12
Kingdom of Belgium Governmen 0.1% 22-06-2030	1 100,0	86,74	954,2	0,09
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2025	300,0	97,33	292,0	0,03
Finland			583,5	0,05
Oma Saastopankki Oyj 1.5% 18-12-2026	300,0	96,00	288,0	0,03
OP Corporate Bank plc 2.875% 15-12-2025	100,0	99,55	99,5	0,01
SATO Oyj 1.375% 31-05-2024	100,0	97,97	98,0	0,01
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	100,0	98,00	98,0	0,01
Frankrike			4 007,3	0,37
Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-11-2026	200,0	93,04	186,1	0,02
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2025	792,0	96,77	766,5	0,07
French Republic Government B 0.000000% 25-03-2024	300,0	99,19	297,6	0,03
French Republic Government B 0.000000% 25-03-2025	630,0	96,59	608,5	0,06
French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	1 100,0	97,02	1 067,2	0,10
French Republic Government B 1% 25-11-2025	830,0	97,35	808,0	0,08
French Republic Government B 2.25% 25-05-2024	275,0	99,46	273,5	0,03
Holland			99,3	0,01
Netherlands Government Bond 2% 15-07-2024	100,0	99,28	99,3	0,01
Irland			1 405,7	0,13
Ireland Government Bond 0.2% 15-05-2027	1 500,0	93,71	1 405,7	0,13
Italien			14 552,7	1,35
Banco BPM SpA 0.75% 15-03-2027	1 000,0	92,83	928,3	0,09
Banco BPM SpA 3.875% 18-09-2026	200,0	101,88	203,8	0,02
Ferrovie dello Stato Italian 3.75% 14-04-2027	100,0	101,10	101,1	0,01

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	900,0	102,56	923,1	0,09
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	820,0	93,92	770,1	0,07
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-04-2024	1 014,0	98,99	1 003,8	0,09
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-12-2024	3 715,0	96,99	3 603,3	0,34
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	1 370,0	97,90	1 341,3	0,12
Italy Buoni Poliennali Del T 1.75% 01-07-2024	2 092,0	99,04	2 071,9	0,19
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	598,0	98,32	588,0	0,05
Italy Buoni Poliennali Del T 3.4% 28-03-2025	1 800,0	100,28	1 805,0	0,17
Italy Buoni Poliennali Del T 3.75% 01-09-2024	125,0	100,18	125,2	0,01
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 15-09-2026	1 000,0	102,69	1 026,9	0,10
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2026	59,0	103,47	61,0	0,01
Japan			189,0	0,02
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025	200,0	94,49	189,0	0,02
Norge			378,7	0,04
Kommunalbanken AS 0.625% 20-04-2026	100,0	95,41	95,4	0,01
SpareBank 1 SMN 0.125% 11-09-2026	100,0	92,13	92,1	0,01
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0.25% 09-11-2026	100,0	91,98	92,0	0,01
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.875% 20-09-2025	100,0	99,16	99,2	0,01
Polen			1 145,6	0,11
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	140,0	85,85	120,2	0,01
Bank Gospodarstwa Krajowego 1.375% 01-06-2025	900,0	96,83	871,4	0,08
Bank Gospodarstwa Krajowego 1.75% 06-05-2026	160,0	96,23	154,0	0,01
Slovakien			515,5	0,05
Vseobecna Uverova Banka AS 3.875% 05-09-2028	500,0	103,10	515,5	0,05
Spanien			7 659,7	0,71
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2025	726,0	96,80	702,8	0,07
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2024	320,0	98,53	315,3	0,03
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2025	1 717,0	95,99	1 648,2	0,15
Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	990,0	98,25	972,7	0,09
Spain Government Bond 1.95% 30-04-2026	1 740,0	98,53	1 714,4	0,16
Spain Government Bond 2.8% 31-05-2026	1 360,0	100,43	1 365,9	0,13
Spain Government Bond 3.5% 31-05-2029	900,0	104,50	940,5	0,09
Sverige			262,0	0,02
Lansforsakringar Bank AB 4% 18-01-2027	100,0	101,77	101,8	0,01
Skandinaviska Enskilda Banke 3.25% 24-11-2025	160,0	100,12	160,2	0,01
Sydkorea			615,8	0,06
Kookmin Bank 4% 13-04-2027	200,0	102,83	205,7	0,02
Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027	400,0	102,53	410,1	0,04
Tyskland			5 898,1	0,55
Bundesobligation 0.000000% 10-04-2026	130,0	95,17	123,7	0,01
Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	400,0	95,90	383,6	0,04
Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	490,0	96,16	471,2	0,04
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	969,1	96,60	936,2	0,09
Bundesobligation 0.000000% 18-10-2024	1 250,0	97,51	1 218,8	0,11
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	200,0	97,88	195,8	0,02
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2025	1 120,0	97,41	1 091,0	0,10
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	600,2	99,78	598,8	0,06
Deutsche Pfandbriefbank AG 5.25% 07-12-2026	400,0	91,48	365,9	0,03
Erste Abwicklungsanstalt 3.125% 22-06-2026	100,0	101,20	101,2	0,01
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 18-02-2025	426,0	96,67	411,8	0,04
Österrike			2 888,6	0,27
HYPO NOE Landesbank fuer Nie 1.375% 14-04-2025	100,0	96,70	96,7	0,01
Oberoesterreichische Landesb 3.625% 31-03-2028	1 400,0	102,81	1 439,4	0,13
Republic of Austria Governme 0.000000% 15-07-2024	201,0	98,21	197,4	0,02
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-04-2025	1 000,0	96,57	965,7	0,09
Republic of Austria Governme 2% 15-07-2026	90,0	99,21	89,3	0,01
UniCredit Bank Austria AG 3% 31-07-2026	100,0	100,21	100,2	0,01

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			809 870,9	75,36
Aktiefonder			333 575,9	31,04
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	655,6	202,85	132 991,4	12,38
Nordea 2 - Glob Responsible Enh. Eq Fd Y-EUR	1 353,1	148,24	200 584,5	18,67
Långgräntefonder			476 295,0	44,32
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	334,2	88,93	29 724,5	2,77
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	871,4	102,37	89 203,2	8,30
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	236,3	123,82	29 260,7	2,72
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HY-EUR	300,3	98,09	29 459,5	2,74
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	1 004,9	89,70	90 131,9	8,39
Nordea Euro Bond Fund I growth	292 455,4	0,46	133 178,4	12,39
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	50 431,7	1,49	75 336,8	7,01

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 3/2024	-2 100,0	0,00	0,0	0,00
Euro-BTP Future 3/2024	300,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2024	9 300,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2024	-300,0	0,00	0,0	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2024	3 800,0	0,00	0,0	0,00
Short Euro-BTP Fu 3/2024	2 000,0	0,00	0,0	0,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2024	-4 000,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT) 3/2024	17 600,0	0,00	-0,0	0,00
US 2YR NOTE (CBT) 3/2024	-600,0	0,00	0,0	0,00
Ikke-standardiserade derivatinstrument			67,8	0,01
Kreditriskderivat			67,8	0,01
CDX-NAHYS41V2-5Y	425,7		22,4	0,00
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	570,0		45,3	0,00

	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	1 052 327,6	97,92
Derivatinstrument	67,8	0,01
Kassa och övriga tillgångar, netto	22 241,8	2,07
Fondvärde	1 074 637,1	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	44 053,4	56,96
Tillväxtandel P	28 595,9	35,27
Tillväxtandel A	5 520,4	5,77
Tillväxtandel Y	1 152,3	1,43
Avkastningsandel I	323,7	0,38
Avkastningsandel P	127,5	0,14
Avkastningsandel Y	37,6	0,04

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

ningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	28 595,4
Sålda räntefutures	-3 066,8

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	955,4
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-

Motpart till derivathandel

Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG
Danske Bank A/S
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	105 189 888,54	-113 399 356,40
Nettointäkter från derivatinstrument	4 663 425,89	-16 578 489,45
Dividendavkastning	4 088 386,77	3 317 804,47
Ränteintäkter	1 661 597,30	1 776 734,36
Övriga intäkter	801 967,78	1 619 295,11

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-8 598 433,88	-7 207 006,45
Räntekostnader	-65 372,32	-50 191,71
Övriga kostnader	-1 420 257,45	-1 835 746,17

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**106 321 202,63****-132 356 956,24****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	1 052 392 075,40	773 221 648,12
Kundfordringar	11 779,33	267 370,34
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	3 276,21	1 173 659,28
Övriga	4 640 574,75	293 551,68
Resultatregleringar	528 719,25	368 739,95
Kassa och bank	18 246 556,12	15 217 061,07
Aktiva sammanlagt	1 075 822 981,06	790 542 030,44

Passiva

Fondens värde	1 074 637 139,05	789 157 700,66
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	110 139,47	267 744,15
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	1,59	152 046,55
Övriga	150 832,03	260 890,36
Resultatregleringar	924 868,92	703 648,72
Passiva sammanlagt	1 075 822 981,06	790 542 030,44

Noter

Handel med fondens ryska värdepapper har inte varit möjlig och inga tillförlitliga marknadspriser har varit tillgängliga sedan februari 2022. I enlighet med fondbolagets värderingsprinciper har marknadspriserna på ryska värdepapper fastställts till ett pris på motsvarande 0,001 USD.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	6 881 440,76	9 995 794,38
Överlåtelseförluster	-3 865 805,67	-5 322 901,66
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	71 851 320,68	-65 323 793,38
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	52 288,74	24 981,40
Överlåtelseförluster	-1 853 785,89	-3 135 597,39
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	32 124 429,92	-49 637 839,75
Sammanlagt	105 189 888,54	-113 399 356,40

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	2 984 790,00	2 172 527,10
Förluster	-1 555 689,94	-8 720 237,24
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	710 782,77	-1 053 172,01
Ränterelaterade poster		
Vinster	4 136 669,16	796 135,93
Förluster	-1 255 565,59	-10 692 092,13
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-357 560,51	917 932,04
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	-	460,75
Förluster	-	-43,89

Sammanlagt**4 663 425,89****-16 578 489,45**

Ökning av placeringarnas verkliga värde	115 360 266,89	6 544 097,58
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-11 031 294,03	-121 640 970,68
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	49 673,93	57 896,74

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	789 157 700,66	768 614 219,97
Teckning av fondandelar	248 913 627,19	225 830 959,23
Inlösen av fondandelar	-69 709 298,39	-72 836 863,35
Utdelning av avkastning	-46 093,04	-93 658,95
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	106 321 202,63	-132 356 956,24
Fondens värde 31.12.	1 074 637 139,05	789 157 700,66
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens	1 074 637 139,05	789 157 700,66

Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (NOK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (NOK) riktar sig till marknaden i Norge.

En lägre inflation och en bättre utveckling för ekonomin än väntat, framförallt i USA, bidrog till en stark börsutveckling. Globalt sett var uppgången tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag, men även en del cykliska segment utvecklades väl. Mer stabila och lägre värderade bolag presterade däremot sämre. I linje med andra centralbanker höjde den europeiska centralbanken, ECB, styrräntan kraftigt och obligationsräntorna steg. Mot slutet av året föll dock obligationsräntorna kraftigt i takt med att signaler från centralbankerna bidrog till en ökad tro på räntesänkningar under 2024.

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.

Om mottagarfondens utveckling

Såväl räntedelarna som aktiedelarna i portföljen har bidragit positivt till fondandens utveckling under året. Minskad konjunktur- och ränteteoror innebär att företagsobligationer ökade mer i värde än statsobligationer, vilket gynnade fonden. Fondens europeiska företagsobligationer utvecklades starkare än de amerikanska företagsobligationerna. Aktiedelarna i portföljen utvecklades starkt men tappade något mot jämförelseindex då vi relativt sett har varit något defensivt positionerad under året med bland annat övervikt inom sällanköpsvaror och -tjänster och hälsovård.

Under våren hade fonden en högre andel aktier och mer kreditrisk än fondens jämförelseindex, vilket gynnade avkastningen då börserna steg kraftigt. Aktiepriserna steg generellt sett mer än förväntningarna på framtida vinster vilket innebär att värderingen fördröjades och vi minskade därför succesivt risken i portföljen. Under sommaren kom flera konjunkturindikatorer, framför allt i USA, in bättre än väntat vilket ledde till oro för ytterligare åtstramningar av räntepolitiken, svagare aktiemarknader och högre räntor under en period. Under sista kvartalet var vår uppfattning att statsobligationer tappat för mycket i värde och vi ökade därför ränterisken i portföljen vilket föll ut väl då förväntningarna om en mjuklandning av ekonomin stärktes.

Mer information om mottagarfonden

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

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

Hållbarhetsrelaterad information

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

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 12.11.2019

Basvaluta NOK

SFDR-klassificering Artikel 8

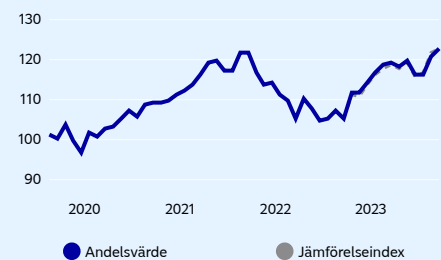
Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

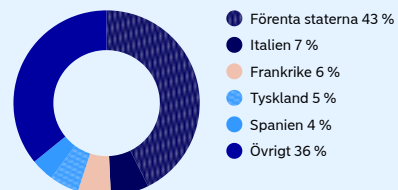
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. NOK	219,2	172,7	186,2
Tillväxtandel A, NOK	122,24661	105,09278	121,28116

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,18
Administrativa kostnader A, %	1,21
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	2 364,7
Förvarsp provision, 1 000 NOK	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (NOK) och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 1,18 % p.a. sedan 1.4.2022 (tidigare 1,20 % p.a.).

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

Fonden är en matarfond. Matarfondernas förvaltningsprovisioner i fondfamiljen Nordea Hållbart Val varierar 0,99–1,47 % p.a. och mottagarfondernas (andelsserien I) 0,65–0,95 % p.a. Matar- och mottagarfondens totala kostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,99 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonden är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat. Dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader, och de återspeglas därmed även i matarfonden.

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	16,32
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	16,46
Andelens volatilitet, %	8,13
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	24,10
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-13

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI ACWI net return 50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 8,4 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained (Hedged NOK) 2,8 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged NOK) 2,8 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged NOK) 12,5 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 12,5 %, ICE BofA EUR Corporate (Hedged NOK) 8,4 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged NOK) 2,8 %

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			211 245,6	96,39
Blandfonder			211 245,6	96,39
Nordea Inst. Sust. Global Balanced Fund growth	1 355,2	155,88	211 245,6	96,39

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			6 165,6	2,81
Valutaderivat			6 165,6	2,81
Terminskontrakt			6 165,6	2,81
FX FWD EUR/NOK 16-02-2024			6 165,6	2,81
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			211 245,6	96,39
Derivatinstrument			6 165,6	2,81
Kassa och övriga tillgångar, netto			1 750,8	0,80
Fondvärde			219 162,0	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 792,8	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-100 387,7
NOK	106 553,3

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA

Resultaträkning (NOK)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	34 545 927,16	-22 044 589,63
Nettointäkter från derivatinstrument	-3 459 439,63	-2 307 930,42
Ränteintäkter	55 372,04	12 359,30
Övriga intäkter	239 516,88	583 953,95

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-864 599,23	-768 830,91
Räntekostnader	-	-1 253,00
Övriga kostnader	-1 618 185,66	-1 073 338,95

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**28 898 591,56****-25 599 629,66****Balansräkning (NOK)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	211 245 575,79	172 791 548,42
Kundfordringar	37 615,39	31 299,68
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	6 165 623,12	-
Övriga	51 000,00	23 000,00
Resultatregleringar	140 643,43	113 476,41
Kassa och bank	1 827 998,10	1 371 915,16
Aktiva sammanlagt	219 468 455,83	174 331 239,67

Passiva

Fondens värde	219 162 048,39	172 735 274,25
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	38 126,28	30 568,50
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	1 367 063,88
Övriga	50 515,24	23 781,01
Resultatregleringar	217 765,92	174 552,03
Passiva sammanlagt	219 468 455,83	174 331 239,67

Noter**Noter till resultaträkningen (NOK)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 108 877,54	-461 583,03
Överlåtelseförluster	2 586 877,41	-967 219,63
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	30 850 172,21	-20 615 786,97
Sammanlagt	34 545 927,16	-22 044 589,63

Nettointäkter från derivatinstrument

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	2 986 428,82	5 801 220,45
Förluster	-13 978 555,45	-7 996 270,32
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	7 532 687,00	-112 880,55
Sammanlagt	-3 459 439,63	-2 307 930,42

Ökning av placeringarnas verkliga värde	38 382 859,21	1 327 271,57
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-	-22 055 939,09

Noter till balansräkningen (NOK)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	172 735 274,25	186 183 621,72
Teckning av fondandelar	67 379 826,08	53 154 463,85
Inlösen av fondandelar	-49 851 643,50	-41 003 181,66
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	28 898 591,56	-25 599 629,66
Fondens värde 31.12.	219 162 048,39	172 735 274,25
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	219 162 048,39	172 735 274,25

Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK) riktar sig till marknaden i Sverige.

En lägre inflation och en bättre utveckling för ekonomin än väntat, framförallt i USA, bidrog till en stark börsutveckling. Globalt sett var uppgången tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag, men även en del cykliska segment utvecklades väl. Mer stabila och lägre värderade bolag presterade däremot sämre. I linje med andra centralbanker höjde den europeiska centralbanken, ECB, styrräntan kraftigt och obligationsräntorna steg. Mot slutet av året föll dock obligationsräntorna kraftigt i takt med att signaler från centralbankerna bidrog till en ökad tro på räntesänkningar under 2024.

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.

Om mottagarfondens utveckling

Såväl räntedelarna som aktiedelarna i portföljen har bidragit positivt till fondandens utveckling under året. Minskad konjunktur- och ränteoro innebar att företagsobligationer ökade mer i värde än statsobligationer, vilket gynnade fonden. Fondens europeiska företagsobligationer utvecklades starkare än de amerikanska företagsobligationerna. Aktiedelarna i portföljen utvecklades starkt men tappade något mot jämförelseindex då vi relativt sett har varit något defensivt positionerad under året med bland annat övervikt inom sällanköpsvaror och -tjänster och hälsovård.

Under våren hade fonden en högre andel aktier och mer kreditrisk än fondens jämförelseindex, vilket gynnade avkastningen då börserna steg kraftigt. Aktiepriserna steg generellt sett mer än förväntningarna på framtida vinster vilket innebar att värderingen fördröjades och vi minskade därför succesivt risken i portföljen. Under sommaren kom flera konjunkturindikatorer, framför allt i USA, in bättre än väntat vilket ledde till oro för ytterligare åtstramningar av räntepolitiken, svagare aktiemarknader och högre räntor under en period. Under sista kvartalet var vår uppfattning att statsobligationer tappat för mycket i värde och vi ökade därför ränterisken i portföljen vilket föll ut väl då förväntningarna om en mjuklandning av ekonomin stärktes.

Mer information om mottagarfonden

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

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

Hållbarhetsrelaterad information

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

Användning av derivatinstrument

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

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 12.11.2019

Basvaluta SEK

SFDR-klassificering Artikel 8

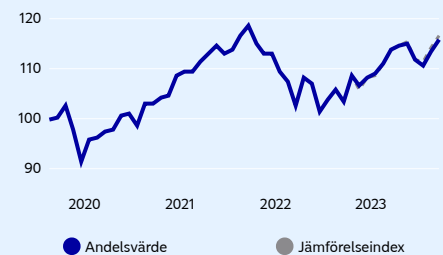
Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

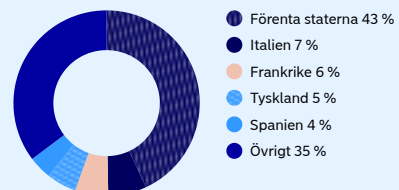
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. SEK	5 310,3	3 700,5	3 150,7
Tillväxtandel A, SEK	115,79318	103,42211	118,44235
Avkastningsandel A, SEK	110,50707	99,67040	116,68773

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,35
Administrativa kostnader A, %	1,38
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	61 609,3
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK) och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 1,35 % p.a. sedan 2.5.2022 (tidigare 1,45 % p.a.).

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

Fonden är en matarfond. Matarfondernas förvaltningsprovisioner i fondfamiljen Nordea Hållbart Val varierar 0,99–1,47 % p.a. och mottagarfondernas (andelsserien I) 0,65–0,95 % p.a. Matar- och mottagarfondens totala kostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,99 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonden är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat. Dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader, och de återspeglas därmed även i matarfonden.

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	11,96
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	12,56
Andelens volatilitet, %	8,43
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	30,31
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-19

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI ACWI net return 50 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged SEK) 8,4 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained (Hedged SEK) 2,8 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged SEK) 2,8 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged SEK) 12,5 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 12,5 %, ICE BofA EUR Corporate (Hedged SEK) 8,4 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged SEK) 2,8 %

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			5 165 135,5	97,27
Blandfonder			5 165 135,5	97,27
Nordea Inst. Sust. Global Balanced Fund growth	33 392,3	154,68	5 165 135,5	97,27

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			103 905,9	1,96
Valutaderivat			103 905,9	1,96
Terminskontrakt			103 905,9	1,96
FX FWD EUR/SEK 16-02-2024			103 905,9	1,96
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			5 165 135,5	97,27
Derivatinstrument			103 905,9	1,96
Kassa och övriga tillgångar, netto			41 250,2	0,78
Fondvärde			5 310 291,7	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	45 803,5	99,88
Avkastningsandel A	59,4	0,12

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-2 414 274,8
SEK	2 518 180,7

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (SEK)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	501 880 837,53	-298 413 365,21
Nettointäkter från derivatinstrument	10 313 790,92	-111 746 943,14
Ränteutgifter	1 059 396,29	120 043,69
Övriga intäkter	18 565 022,64	9 532 259,30

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-27 474 144,01	-20 981 340,50
Räntekostnader	-	-47 135,50
Övriga kostnader	-10 963 913,15	-18 657 872,93

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**493 380 990,22****-440 194 354,29****Balansräkning (SEK)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	5 165 135 549,31	3 736 015 076,02
Kundfordringar	4 089 188,80	856 256,28
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdetegringar	103 905 893,95	1 488,81
Övriga	8 865 715,59	2 376 727,18
Resultatregleringar	3 370 178,99	2 412 893,12
Kassa och bank	43 894 290,01	28 533 357,30
Aktiva sammanlagt	5 329 260 816,65	3 770 195 798,71

Passiva

Fondens värde	5 310 291 659,59	3 700 533 508,68
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	9 075 790,33	1 776 684,26
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	62 176 905,19
Övriga	3 896 464,89	1 451 486,62
Resultatregleringar	5 996 901,84	4 257 213,96
Passiva sammanlagt	5 329 260 816,65	3 770 195 798,71

Noter**Noter till resultaträkningen (SEK)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	16 407 296,54	8 540 078,56
Överlåtelseförluster	6 755 483,47	-174 122,71
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	478 718 057,52	-306 779 321,06
Sammanlagt	501 880 837,53	-298 413 365,21

Nettointäkter från derivatinstrument

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	52 080 558,04	40 768 434,45
Förluster	-207 848 077,45	-141 477 959,47
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	166 081 310,33	-11 037 418,12
Sammanlagt	10 313 790,92	-111 746 943,14
Ökning av placeringarnas verkliga värde	644 800 856,66	51 192 580,56
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 488,81	-369 009 319,74

Noter till balansräkningen (SEK)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	3 700 533 508,68	3 150 674 835,22
Teckning av fondandelar	1 721 301 864,43	1 503 655 777,76
Inlösen av fondandelar	-604 845 096,50	-513 461 124,84
Utdelning av avkastning	-79 607,24	-141 625,17
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	493 380 990,22	-440 194 354,29
Fondens värde 31.12.	5 310 291 659,59	3 700 533 508,68
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	5 310 291 659,59	3 700 533 508,68

Nordea Hållbarhetsfond Forsiktig

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

En lägre inflation och en bättre utveckling för ekonomin än väntat, framförallt i USA, bidrog till en stark börsutveckling. Globalt sett var uppgången tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag, men även en del cykliska segment utvecklades väl. Mer stabila och lägre värderade bolag presterade däremot sämre. I linje med andra centralbanker höjde den europeiska centralbanken, ECB, styrräntan kraftigt och obligationsräntorna steg. Mot slutet av året föll dock obligationsräntorna kraftigt i takt med att signaler från centralbankerna bidrog till en ökad tro på räntesänkningar under 2024.

Såväl räntedelarna som aktiedelarna i portföljen har bidragit positivt till fondandelens utveckling under året. Minskad konjunktur- och ränteoro innebar att företagsobligationer ökade mer i värde än statsobligationer, vilket gynnade fonden. Fondens europeiska företagsobligationer utvecklades starkare än de amerikanska företagsobligationerna. Aktiedelarna i portföljen utvecklades starkt men tappade något mot jämförelseindex då vi relativt sett har varit något defensivt positionerad under året med bland annat övervikt inom sällanköpsvaror och -tjänster och hälsovård.

Under våren hade fonden en högre andel aktier och mer kreditrisk än fondens jämförelseindex, vilket gynnade avkastningen då börserna steg kraftigt. Aktiepriserna steg generellt sett mer än förväntningarna på framtida vinster vilket innebar att värderingen fördröjades och vi minskade därför succesivt risken i portföljen. Under sommaren kom flera konjunkturindikatorer, framför allt i USA, in bättre än väntat vilket ledde till oro för ytterligare åtstramningar av räntepolitiken, svagare aktiemarknader och högre räntor under en period. Under sista kvartalet var vår uppfattning att statsobligationer tappat för mycket i värde och vi ökade därför ränterisken i portföljen vilket föll ut väl då förväntningarna om en mjuklandning av ekonomin stärktes.

Fonden är aktivt förvaltd 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 och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garteringssyfte, 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

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

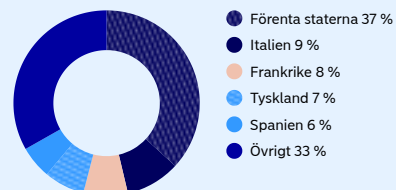
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, P tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	797,9	656,9	761,5
Tillväxtandel A, EUR	10,49783	9,56695	11,37241
Tillväxtandel I, EUR	12,04019	10,91799	12,91337
Avkastningsandel I, EUR	11,33658	10,33049	12,41594
Tillväxtandel P, EUR	11,65502	10,61624	12,61339
Avkastningsandel P, EUR	10,97046	10,04185	12,12371
Tillväxtandel Y, EUR	11,73721	10,68045	12,67693
Avkastningsandel Y, EUR	11,05018	10,10475	12,18747

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,15
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,65
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,10
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,00
Administrativa kostnader A, %	1,18
Administrativa kostnader I, %	0,68
Administrativa kostnader P, %	1,13
Administrativa kostnader Y, %	1,03
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	6 085,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Fonden är en mottagarfond. 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

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	9,73
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	10,28
Avkastning tillväxtandel P EUR, %	9,78
Avkastning tillväxtandel Y EUR, %	9,89
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	10,08
Andelens volatilitet, %	8,03
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-16,14
Omsättningshastigheten i portföljen, %	8

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI ACWI net return 30 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 11,7 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 3,9 %, JP Morgan EMU Government Bond 17,5 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years 17,5 %, ICE BofA EUR Corporate 11,7 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged EUR) 3,9 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained (Hedged EUR) 3,9 %

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			104 741,6	13,13
Basindustri			5 025,4	0,63
Boliden	16,3	28,24	460,2	0,06
Dow	5,6	49,64	276,8	0,03
Ecolab	2,8	179,56	503,5	0,06
Impala Platinum Holdings	24,8	4,52	112,1	0,01
International Flavors & Fragrances	2,2	73,30	158,8	0,02
Kinross Gold	23,4	5,51	128,8	0,02
LG Chem	0,1	218,60	29,9	0,00
Linde	3,3	371,80	1 231,0	0,15
Lundin Mining	46,3	7,44	344,6	0,04
Newmont	3,2	37,47	119,9	0,02
Norsk Hydro	31,5	6,10	192,4	0,02
Nucor	6,5	157,55	1 024,1	0,13
Steel Dynamics	1,1	106,91	120,9	0,02
Syensqo	3,4	94,26	322,4	0,04
Dagligvaror			7 068,8	0,89
Archer-Daniels-Midland	5,2	65,38	340,4	0,04
Campbell Soup	3,5	39,13	135,2	0,02
Coca-Cola	6,5	53,35	348,8	0,04
Coca-Cola HBC	2,5	26,60	65,6	0,01
Darling Ingredients	2,3	45,12	103,3	0,01
General Mills	11,1	58,97	652,9	0,08
Hershey	3,4	168,78	571,0	0,07
J M Smucker	2,5	114,41	287,0	0,04
JD Health International	30,1	4,53	136,4	0,02
JDE Peet's	4,1	24,36	100,1	0,01
Kenvue	0,8	19,49	16,3	0,00
Kimberly-Clark	1,2	110,00	134,5	0,02
Koninklijke Ahold Delhaize	26,5	26,02	690,0	0,09
Kroger	3,8	41,38	158,3	0,02
L'Oreal	0,6	450,65	268,6	0,03
LG H&H	0,3	249,53	76,1	0,01
Loblaw Cos	4,8	88,07	422,7	0,05
Nestle	4,6	104,88	486,5	0,06
Orkla	52,7	7,03	370,4	0,05
Procter & Gamble	4,0	132,66	532,4	0,07
Suntory Beverage & Food	5,8	29,86	173,2	0,02
Target	3,0	128,93	386,5	0,05
Unilever	12,7	43,85	555,1	0,07
Want Want China Holdings	105,0	0,55	57,5	0,01
Fastigheter			3 114,4	0,39
Aldar Properties PJSC	296,9	1,32	391,5	0,05
American Tower	1,7	195,43	324,8	0,04
AvalonBay Communities	0,3	169,48	57,8	0,01
Crown Castle	2,9	104,28	303,8	0,04
Dexus	80,6	4,74	382,4	0,05
Equinix	0,5	729,09	333,2	0,04
Land Securities Group	6,6	8,13	53,5	0,01
Mitsubishi Estate	17,8	12,48	222,1	0,03
SBA Communications	0,6	229,66	133,9	0,02
Stockland	96,7	2,75	265,8	0,03
Swire Properties	215,6	1,83	394,9	0,05
Welltower	0,7	81,63	56,2	0,01
Weyerhaeuser	6,2	31,48	194,5	0,02
Finans			17 158,9	2,15
3i Group	24,6	27,94	688,5	0,09
Aflac	3,1	74,68	233,6	0,03
American Express	2,6	169,59	447,0	0,06
American International Group	8,1	61,33	498,7	0,06
Apollo Global Management	1,8	84,36	154,8	0,02
Assicurazioni Generali	13,9	19,11	265,8	0,03
Banco do Brasil	52,2	10,32	538,8	0,07
Bancolombia	17,8	6,99	124,7	0,02
BNP Paribas	7,9	62,59	491,6	0,06
BOC Hong Kong Holdings	50,5	2,46	124,1	0,02
Cboe Global Markets	0,6	161,64	91,3	0,01
China CITIC Bank	432,0	0,43	184,3	0,02
China Construction Bank	200,0	0,54	107,8	0,01
Chubb	0,2	204,59	50,1	0,01
Citigroup	10,4	46,57	482,9	0,06
Citizens Financial Group	14,1	30,00	422,0	0,05
DBS Group Holdings	8,5	22,93	195,6	0,02
DNB Bank	28,9	19,25	556,8	0,07
Erste Group Bank	8,6	36,73	315,2	0,04
FactSet Research Systems	0,5	431,86	204,3	0,03
First Citizens BancShares Inc/NC	0,1	1 284,54	150,3	0,02
Grupo Financiero Banorte	30,9	9,13	282,1	0,04
Hartford Financial Services Group	3,6	72,77	259,8	0,03
ICICI Bank	38,3	10,84	414,9	0,05
ING Groep	11,6	13,53	156,9	0,02
Julius Baer Group	0,9	50,71	48,1	0,01
KB Financial Group	6,1	38,03	232,2	0,03
KBC Group	3,2	58,72	187,8	0,02
Manulife Financial	40,2	20,10	808,1	0,10
Mastercard	1,9	386,10	725,9	0,09
MetLife	7,5	59,87	448,3	0,06
Mitsubishi UFJ Financial Group	17,8	7,78	138,5	0,02
Mizuho Financial Group	18,2	15,49	282,6	0,04
Moneta Money Bank	34,1	3,79	129,3	0,02
Morgan Stanley	3,7	84,42	314,7	0,04
Nasdaq	9,4	52,63	493,1	0,06
ORIX	21,8	17,05	371,8	0,05
OTP Bank Nyrt	4,1	41,34	170,5	0,02
Ping An Insurance Group Co of China	47,0	4,10	192,6	0,02
QBE Insurance Group	16,0	9,15	145,9	0,02
Shinhan Financial Group	3,8	28,22	107,6	0,01
State Bank of India	82,7	6,98	577,8	0,07
State Street	4,0	70,12	283,1	0,04
Sumitomo Mitsui Financial Group	11,7	44,18	516,9	0,06
Swiss Re	2,9	101,71	294,8	0,04
Synchrony Financial	2,4	34,57	82,1	0,01
Tokio Marine Holdings	14,8	22,66	335,4	0,04
Tradeweb Markets	2,8	82,27	233,9	0,03
Truist Financial	8,1	33,42	270,4	0,03
UBS Group	18,2	28,07	509,8	0,06
UniCredit	23,4	24,57	575,7	0,07

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Visa	4,0	235,69	934,5	0,12
Wells Fargo	6,9	44,56	305,3	0,04
Hälsovård			12 845,0	1,61
AbbVie	5,3	140,29	749,1	0,09
Agilent Technologies	1,9	125,86	244,5	0,03
Align Technology	0,6	248,04	155,3	0,02
Amgen	3,6	260,73	947,2	0,12
AstraZeneca	3,5	122,33	430,3	0,05
Biogen	0,2	234,26	45,9	0,01
Bristol-Myers Squibb	9,3	46,45	433,9	0,05
China Medical System Holdings	74,0	1,60	118,7	0,01
Cigna Group/The	0,1	271,08	35,5	0,00
CVS Health	4,8	71,48	343,4	0,04
Elevance Health	0,6	426,89	262,1	0,03
Eli Lilly	1,2	527,70	632,2	0,08
EssilorLuxottica	0,6	181,60	101,5	0,01
GE HealthCare Technologies	2,9	70,00	201,9	0,03
GSK	13,4	16,74	223,7	0,03
HCA Healthcare	2,8	245,04	677,0	0,08
Hologic	4,1	64,68	263,0	0,03
Hoya	1,3	113,17	147,1	0,02
IQVIA Holdings	1,8	209,46	376,2	0,05
Johnson & Johnson	4,7	141,89	662,9	0,08
Lonza Group	0,4	380,43	139,2	0,02
McKesson	0,8	419,12	355,8	0,04
Merck	8,5	98,69	841,5	0,11
Mettler-Toledo International	0,4	1 098,05	414,0	0,05
Novo Nordisk B	5,5	93,65	518,6	0,07
Olympus	2,4	13,10	31,4	0,00
Roche Holding	2,4	262,98	619,8	0,08
Shandong Weigao Group Medical Polymer	32,0	0,88	28,2	0,00
Terumo	1,4	29,68	41,6	0,01
Thermo Fisher Scientific	0,6	480,51	281,1	0,04
UnitedHealth Group	2,4	476,59	1 127,1	0,14
Vertex Pharmaceuticals	0,6	368,34	237,9	0,03
Waters	1,0	298,04	293,0	0,04
Zoetis	4,8	178,67	863,9	0,11
Industrivaror och -tjänster			11 636,3	1,46
3M	5,5	98,96	548,2	0,07
A.P. Møller - Mærsk B	0,2	1 628,53	245,9	0,03
Brambles	24,2	8,40	203,2	0,03
Bunzl	4,2	36,81	155,0	0,02
Caterpillar	1,9	267,66	520,9	0,07
Cie de Saint-Gobain	0,8	66,66	51,5	0,01
Cintas	2,1	545,57	1 159,9	0,15
CNH Industrial	16,2	11,08	179,4	0,02
Computershare	11,3	15,07	170,4	0,02
Contemporary Amperex Technology	7,0	20,84	146,7	0,02
Dai Nippon Printing	7,8	26,80	209,0	0,03
Daimler Truck Holding	1,5	34,02	51,6	0,01
Deere	0,3	361,99	95,6	0,01
DSV A/S	1,3	159,03	209,3	0,03
Eiffage	1,2	97,02	112,5	0,01
Emerson Electric	2,9	88,11	257,5	0,03
FANUC	5,5	26,63	146,5	0,02
Fortune Brands Innovations	3,8	68,93	264,6	0,03
GEA Group	1,8	37,69	68,4	0,01
Grupo Aeroportuario del Sureste	10,4	26,59	275,5	0,03
Hubbell	0,4	297,77	125,4	0,02
Ingersoll Rand	5,6	70,01	395,3	0,05
Intertek Group	1,0	49,00	50,3	0,01
Kuehne + Nagel International	0,5	311,70	165,8	0,02
Legrand	0,5	94,10	47,9	0,01
Masco	2,0	60,63	122,2	0,02
Ming Yang Smart Energy Group	35,5	1,60	56,8	0,01
NIBE Industrier B	5,9	6,36	37,7	0,00
Owens Corning	3,4	134,19	457,4	0,06
RELX	1,3	35,89	46,6	0,01
Siemens	1,9	169,92	321,5	0,04
SKF B	2,7	18,14	48,5	0,01
SMC	0,1	486,47	48,6	0,01
Snap-on	1,9	261,48	490,5	0,06
Sociedad Quimica y Minera de Chile	2,9	54,58	158,5	0,02
TOPPAN Holdings	15,6	25,27	394,2	0,05
Trane Technologies	3,1	220,79	674,1	0,08
United Parcel Service	2,0	142,33	277,8	0,03
United Rentals	2,2	519,10	1 124,9	0,14
Volvo B	19,3	23,48	452,0	0,06
WEG	39,7	6,88	273,1	0,03
Wolters Kluwer	5,4	128,70	692,8	0,09
ZTO Express Cayman ADR	5,3	19,26	102,7	0,01
Informationsteknologi, IT			24 706,4	3,10
Adobe	1,6	540,08	874,9	0,11
Advanced Micro Devices	2,7	133,44	362,4	0,05
Apple	26,7	174,29	4 657,2	0,58
Applied Materials	1,5	146,72	213,8	0,03
ASML Holding	0,6	681,70	378,3	0,05
Broadcom	0,8	1 010,50	808,4	0,10
Capgemini	1,9	188,75	360,5	0,05
Cisco Systems	15,6	45,73	711,9	0,09
Crowdstrike Holdings	0,5	231,13	123,4	0,02
DocuSign	1,7	53,82	93,3	0,01
Dropbox	9,1	26,69	242,6	0,03
Dynatrace	1,2	49,51	60,9	0,01
Enphase Energy	1,2	119,62	141,2	0,02
Fortinet	7,2	52,99	381,1	0,05
Hewlett Packard Enterprise	13,8	15,37	211,8	0,03
Infosys	2,1	16,78	35,3	0,00
Infosys ADR	19,9	16,64	331,4	0,04
Keysight Technologies	1,1	144,02	157,4	0,02
Lam Research	0,4	709,06	304,9	0,04
Microsoft	13,4	340,42	4 577,9	0,57
Nice	3,4	182,26	618,1	0,08
Nokia	14,7	3,06	44,8	0,01
NVIDIA	6,4	448,30	2 856,2	0,36
Palo Alto Networks	0,9	266,94	252,0	0,03
Renesas Electronics	17,6	16,37	288,1	0,04
Salesforce	3,4	238,21	818,3	0,10
Samsung Electronics	12,6	55,18	695,6	0,09
Samsung SDI	0,3	331,77	115,8	0,01
ServiceNow	1,4	639,56	922,9	0,12
SK Hynix	1,4	99,46	143,2	0,02
STMicroelectronics	5,5	45,25	250,3	0,03
Synopsys	0,4	466,13	167,9	0,02
Taiwan Semiconductor Manufacturing	67,0	17,49	1 171,9	0,15
TIS	4,1	19,95	81,8	0,01
Tokyo Electron	4,2	162,17	681,1	0,09

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Wipro	31,8	5,13	162,8	0,02
Workday	1,4	249,91	340,6	0,04
Zoom Video Communications	1,0	65,10	64,6	0,01
Kommunikationstjänster			7 618,3	0,95
Advanced Info Service	46,3	5,76	266,5	0,03
Alphabet	26,4	126,46	3 342,5	0,42
Baidu	5,6	13,46	74,7	0,01
BCE	10,8	35,82	386,8	0,05
Comcast	14,5	39,70	573,7	0,07
Live Nation Entertainment	5,6	84,73	473,1	0,06
Match Group	2,4	33,04	80,5	0,01
NetEase	20,9	16,30	340,7	0,04
Netflix	1,4	440,75	615,3	0,08
Quebecor	15,8	21,64	341,9	0,04
SoftBank Group	4,0	40,41	161,6	0,02
Telenor	21,6	10,39	224,1	0,03
Tencent Holdings	16,6	34,04	565,0	0,07
Vodafone Group	217,3	0,79	171,9	0,02
Kraftförsörjning			3 752,6	0,47
Corp ACCIONA Energias Renovables	1,9	28,08	53,2	0,01
CPFL Energia	23,4	7,18	167,9	0,02
E.ON	18,1	12,15	219,6	0,03
Enel	82,2	6,73	553,4	0,07
ENN Energy Holdings	22,8	6,67	152,0	0,02
Hydro One	34,9	27,26	951,2	0,12
Iberdrola	12,9	11,87	152,7	0,02
Meridian Energy	147,2	3,18	467,4	0,06
NextEra Energy	10,3	54,99	564,5	0,07
Northland Power	2,0	16,52	33,0	0,00
Power Grid Corp of India	22,0	2,58	56,7	0,01
Redeia Corp	8,4	14,91	124,9	0,02
Verbund	3,0	84,05	256,1	0,03
Sällanköpsvaror och -tjänster			11 815,6	1,48
Airbnb	3,8	123,24	465,6	0,06
Alibaba Group Holding	27,5	8,76	241,0	0,03
Alibaba Group Holding ADR	2,2	70,17	154,6	0,02
Amadeus IT Group	3,0	64,88	197,5	0,02
Aptiv	2,9	81,22	238,3	0,03
AutoZone	0,1	2 340,66	187,3	0,02
Bayerische Motoren Werke	2,0	100,78	199,1	0,03
Booking Holdings	0,3	3 211,17	1 030,8	0,13
BorgWarner	7,8	32,45	252,1	0,03
Dollarama	6,0	65,56	393,3	0,05
Hero MotoCorp	1,7	45,03	77,7	0,01
Hilton Worldwide Holdings	6,7	164,84	1 104,6	0,14
Home Depot	1,7	313,72	539,6	0,07
Honda Motor	18,9	9,41	177,9	0,02
Industria de Diseno Textil	7,7	39,43	301,9	0,04
JD Sports Fashion	37,6	1,92	72,0	0,01
JD.com	6,4	13,04	83,6	0,01
Kering	0,6	399,00	252,2	0,03
Lear	2,3	127,83	299,9	0,04
Lennar	8,0	134,92	1 079,2	0,14
LG Electronics	2,6	71,56	189,3	0,02
Li Auto	21,0	17,05	358,1	0,04
Lojas Renner	42,0	3,25	136,3	0,02
Lowe's Cos	3,0	201,47	603,6	0,08
Meituan	20,4	9,49	193,8	0,02
MercadoLibre	0,4	1 422,66	557,7	0,07
Next	2,2	93,68	205,3	0,03
Sekisui Chemical	6,0	13,05	78,3	0,01
Sekisui House	30,8	20,11	619,4	0,08
Sony Group	5,3	86,11	456,4	0,06
TJX Cos	7,3	84,92	617,5	0,08
Ulta Beauty	0,1	443,57	35,0	0,00
USS	5,2	18,21	94,7	0,01
Vail Resorts	1,0	193,25	194,6	0,02
Yadea Group Holdings	80,0	1,59	127,2	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			63 139,3	7,91
Australien			482,0	0,06
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	500,0	96,40	482,0	0,06
Belgien			1 734,8	0,22
Kingdom of Belgium Governmen 0.1% 22-06-2030	2 000,0	86,74	1 734,8	0,22
Danmark			170,4	0,02
Oresundsbro Konsortiet 0.25% 15-10-2025	2 000,0	8,52	170,4	0,02
Finland			2 184,7	0,27
Elenia Verkko Oyj 0.375% 06-02-2027	184,0	91,09	167,6	0,02
Nordea Bank Abp 3.41% 07-07-2024	200,0	89,17	178,3	0,02
Oma Saastopankki Oyj 1.5% 18-12-2026	800,0	96,00	768,0	0,10
OP Corporate Bank plc 2.875% 15-12-2025	300,0	99,55	298,6	0,04
OP Corporate Bank plc 4.125% 18-04-2027	100,0	102,96	103,0	0,01
SATO Oyj 1.375% 31-05-2024	583,0	97,97	571,2	0,07
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	100,0	98,00	98,0	0,01
Frankrike			5 985,1	0,75
Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-11-2026	600,0	93,04	558,2	0,07
Credit Mutuel Home Loan SFH 3.125% 22-06-2027	600,0	101,34	608,0	0,08
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2025	2 500,0	96,77	2 419,3	0,30
French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	1 500,0	97,02	1 455,3	0,18
French Republic Government B 1% 25-11-2025	970,0	97,35	944,3	0,12
Irland			2 342,8	0,29
Ireland Government Bond 0.2% 15-05-2027	2 500,0	93,71	2 342,8	0,29
Italien			20 139,0	2,52
Banco BPM SpA 3.875% 18-09-2026	400,0	101,88	407,5	0,05
Ferrovie dello Stato Italian 3.75% 14-04-2027	200,0	101,10	202,2	0,03
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	1 400,0	102,56	1 435,9	0,18

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	5 065,0	93,92	4 757,1	0,60
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-04-2024	950,0	98,99	940,5	0,12
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-08-2024	2 000,0	97,99	1 959,8	0,25
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-12-2024	2 385,0	96,99	2 313,3	0,29
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	720,0	97,90	704,9	0,09
Italy Buoni Poliennali Del T 1.75% 01-07-2024	4 090,0	99,04	4 050,8	0,51
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	2 790,0	98,32	2 743,1	0,34
Italy Buoni Poliennali Del T 3.75% 01-09-2024	500,0	100,18	500,9	0,06
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2026	119,0	103,47	123,1	0,02
Japan			1 102,4	0,14
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025	766,0	94,49	723,8	0,09
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	425,0	89,08	378,6	0,05
Kanada			549,4	0,07
National Bank of Canada 0.125% 27-01-2027	200,0	91,96	183,9	0,02
Royal Bank of Canada 0.125% 26-04-2027	400,0	91,38	365,5	0,05
Litauen			71,0	0,01
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	74,0	96,00	71,0	0,01
Norge			1 792,6	0,22
Kommunalbanken AS 0.625% 20-04-2026	283,0	95,41	270,0	0,03
SpareBank 1 SMN 0.125% 11-09-2026	354,0	92,13	326,1	0,04
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0.25% 09-11-2026	600,0	91,98	551,9	0,07
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.875% 20-09-2025	650,0	99,16	644,6	0,08
Polen			769,5	0,10
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	560,0	85,85	480,8	0,06
Bank Gospodarstwa Krajowego 1.75% 06-05-2026	300,0	96,23	288,7	0,04
Slovakien			515,5	0,06
Vseobecna Uverova Banka AS 3.875% 05-09-2028	500,0	103,10	515,5	0,06
Spanien			11 293,3	1,42
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2025	2 008,0	96,80	1 943,7	0,24
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2025	1 900,0	95,99	1 823,9	0,23
Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	1 990,0	98,25	1 955,1	0,25
Spain Government Bond 1.95% 30-04-2026	480,0	98,53	472,9	0,06
Spain Government Bond 2.8% 31-05-2026	3 515,0	100,43	3 530,1	0,44
Spain Government Bond 3.5% 31-05-2029	1 500,0	104,50	1 567,6	0,20
Sverige			642,0	0,08
Lansforsakringar Bank AB 0.125% 19-02-2025	269,0	96,06	258,4	0,03
Lansforsakringar Bank AB 4% 18-01-2027	200,0	101,77	203,5	0,03
Stadshypotek AB 21/26 FRN STEP C COVD	2 000,0	9,00	180,1	0,02
Sydkorea			1 577,6	0,20
Export-Import Bank of Korea 0.829% 27-04-2025	127,0	96,65	122,7	0,02
Kookmin Bank 0.052% 15-07-2025	142,0	95,09	135,0	0,02
Kookmin Bank 4% 13-04-2027	300,0	102,83	308,5	0,04
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	170,0	96,10	163,4	0,02
Korea Housing Finance Corp 0.01% 07-07-2025	142,0	94,99	134,9	0,02
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	100,0	97,89	97,9	0,01
Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027	600,0	102,53	615,2	0,08
Tyskland			10 445,6	1,31
Bundesobligation 0.000000% 10-04-2026	230,0	95,17	218,9	0,03
Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	800,0	95,90	767,2	0,10
Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	300,0	96,16	288,5	0,04
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	3 027,7	96,60	2 924,9	0,37
Bundesobligation 0.000000% 18-10-2024	1 400,0	97,51	1 365,1	0,17
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	500,0	97,88	489,4	0,06
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2025	1 320,0	97,41	1 285,9	0,16
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	1 242,6	99,78	1 239,8	0,16
Deutsche Pfandbriefbank AG 5.25% 07-12-2026	600,0	91,48	548,9	0,07
Free State of Bavaria 0.01% 06-05-2024	142,0	98,76	140,2	0,02
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 18-02-2025	800,0	96,67	773,4	0,10
Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.875% 29-05-2026	400,0	100,86	403,4	0,05
Österrike			1 341,5	0,17
HYPO NOE Landesbank fuer Nie 1.375% 14-04-2025	300,0	96,70	290,1	0,04
Kommunalkredit Austria AG 0.25% 14-05-2024	500,0	98,26	491,3	0,06
Oberoesterreichische Landesb 3.625% 31-03-2028	400,0	102,81	411,3	0,05
Republic of Austria Governme 2% 15-07-2026	150,0	99,21	148,8	0,02

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			618 478,3	77,52
Aktiefonder			137 785,8	17,27
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	292,7	202,85	59 373,3	7,44
Nordea 2 - Glob Responsible Enh. Eq Fd Y-EUR	528,9	148,24	78 412,5	9,83
Långräntefonder			480 692,5	60,25
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	353,7	88,93	31 457,2	3,94
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	910,3	102,37	93 189,8	11,68
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	245,9	123,82	30 443,8	3,82
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HY-EUR	310,1	98,09	30 417,7	3,81
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	1 043,6	89,70	93 602,8	11,73
Nordea Euro Bond Fund I growth	305 460,3	0,46	139 100,5	17,43
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	41 825,6	1,49	62 480,7	7,83
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 3/2024	-2 700,0	0,00	0,0	0,00
Euro-BTP Future 3/2024	200,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2024	6 900,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2024	-600,0	0,00	0,0	0,00
Euro-OAT Future 3/2024	100,0	0,00	0,0	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2024	3 600,0	0,00	0,0	0,00

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Short Euro-BTP Fu 3/2024	4 100,0	0,00	0,0	0,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2024	-7 000,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT) 3/2024	13 100,0	0,00	-0,0	0,00
US 2YR NOTE (CBT) 3/2024	-1 000,0	0,00	0,0	0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			49,3	0,01
Valutaderivat			-0,8	-0,00
Terminskontrakt			-0,8	-0,00
FX FWD EUR/DKK 16-02-2024			-0,0	0,00
FX FWD EUR/NOK 16-02-2024			-10,9	-0,00
FX FWD EUR/SEK 16-02-2024			-7,2	-0,00
FX FWD EUR/USD 16-02-2024			17,3	0,00
Kreditriskderivat			50,1	0,01
CDX-NAHYS41V2-5Y	316,8		16,7	0,00
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	420,0		33,4	0,00
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			786 359,2	98,56
Derivatinstrument			49,3	0,01
Kassa och övriga tillgångar, netto			11 469,1	1,44
Fondvärde			797 877,6	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	36 024,3	54,36
Tillväxtandel P	27 639,2	40,37
Tillväxtandel A	2 514,2	3,31
Tillväxtandel Y	774,4	1,14
Avkastningsandel I	309,3	0,44
Avkastningsandel Y	141,6	0,20
Avkastningsandel P	132,1	0,18

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	1 050,7
NOK	-181,5
SEK	-166,4
USD	-703,0

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	24 617,9
Sålda räntefutures	-4 517,0

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	706,8
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-

Motpart till derivathandel

- Barclays Bank Ireland PLC
- BNP Paribas SA
- BofA Securities Europe SA
- Citigroup Global Markets Europe AG
- Danske Bank A/S
- Goldman Sachs Bank Europe SE
- JP Morgan SE
- Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	68 604 352,56	-103 028 048,32
Nettointäkter från derivatinstrument	3 510 958,38	-15 226 565,14
Dividendavkastning	2 201 380,09	1 972 563,79
Räntetäkter	1 618 728,90	1 804 909,19
Övriga intäkter	569 416,22	1 725 218,29

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-5 271 210,19	-5 050 349,76
Räntekostnader	-44 360,97	-40 836,88
Övriga kostnader	-926 327,66	-1 725 401,49

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**70 262 937,33****-119 568 510,32****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	786 406 871,46	646 607 066,14
Kundfordringar	17 726,33	304 469,34
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	19 715,05	1 088 282,82
Övriga	175 619,62	177 779,15
Resultatregleringar	526 677,01	348 916,78
Kassa och bank	11 682 553,97	9 521 912,57
Aktiva sammanlagt	798 829 163,44	658 048 426,80

Passiva

Fondens värde	797 877 558,69	656 929 737,95
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	86 775,79	304 631,93
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	18 118,46	142 933,58
Övriga	275 079,70	189 988,77
Resultatregleringar	571 630,80	481 134,57
Passiva sammanlagt	798 829 163,44	658 048 426,80

Noter

Handel med fondens ryska värdepapper har inte varit möjlig och inga tillförlitliga marknadspriser har varit tillgängliga sedan februari 2022. I enlighet med fondbolagets värderingsprinciper har marknadspriserna på ryska värdepapper fastställts till ett pris på motsvarande 0,001 USD.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	5 746 580,03	7 875 650,45
Överlåtelseförluster	-2 304 643,42	-3 310 237,28
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	32 292 559,03	-38 451 655,04
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	153 506,62	67 086,78
Överlåtelseförluster	-4 413 606,97	-4 512 335,44
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	37 129 957,27	-64 696 557,79
Sammanlagt	68 604 352,56	-103 028 048,32

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	2 362 235,59	1 922 644,98
Förluster	-1 225 255,34	-8 129 131,92
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	594 839,48	-936 942,02
Ränterelaterade poster		
Vinster	3 720 946,19	1 718 900,42
Förluster	-1 487 669,17	-10 578 103,83
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-454 003,67	835 707,94
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	158 865,11	96 340,39
Förluster	-92 928,70	-216 853,07
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-66 071,11	60 871,97
Sammanlagt	3 510 958,38	-15 226 565,14

Ökning av placeringarnas verkliga värde	76 498 307,36	4 882 998,44
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-7 001 026,36	-108 071 573,38
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	27 667,31	33 580,63

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	656 929 737,95	761 518 455,48
Teckning av fondandelar	136 423 826,25	125 256 098,25
Inlösen av fondandelar	-65 710 388,37	-110 211 515,06
Utdelning av avkastning	-28 554,47	-64 790,40
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	70 262 937,33	-119 568 510,32
Fondens värde 31.12.	797 877 558,69	656 929 737,95

Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (NOK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (NOK) riktar sig till marknaden i Norge.

En lägre inflation och en bättre utveckling för ekonomin än väntat, framförallt i USA, bidrog till en stark börsutveckling. Globalt sett var uppgången tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag, men även en del cykliska segment utvecklades väl. Mer stabila och lägre värderade bolag presterade däremot sämre. I linje med andra centralbanker höjde den europeiska centralbanken, ECB, styrräntan kraftigt och obligationsräntorna steg. Mot slutet av året föll dock obligationsräntorna kraftigt i takt med att signaler från centralbankerna bidrog till en ökad tro på räntesänkningar under 2024.

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.

Om mottagarfondens utveckling

Såväl räntedelarna som aktiedelarna i portföljen har bidragit positivt till fondandens utveckling under året. Minskad konjunktur- och ränteoro innebar att företagsobligationer ökade mer i värde än statsobligationer, vilket gynnade fonden. Fondens europeiska företagsobligationer utvecklades starkare än de amerikanska företagsobligationerna. Aktiedelarna i portföljen utvecklades starkt men tappade något mot jämförelseindex då vi relativt sett har varit något defensivt positionerad under året med bland annat övervikt inom sällanköpsvaror och -tjänster och hälsovård.

Under våren hade fonden en högre andel aktier och mer kreditrisk än fondens jämförelseindex, vilket gynnade avkastningen då börserna steg kraftigt. Aktiepriserna steg generellt sett mer än förväntningarna på framtida vinster vilket innebar att värderingen fördröjades och vi minskade därför succesivt risken i portföljen. Under sommaren kom flera konjunkturindikatorer, framför allt i USA, in bättre än väntat vilket ledde till oro för ytterligare åtstramningar av räntepolitiken, svagare aktiemarknader och högre räntor under en period. Under sista kvartalet var vår uppfattning att statsobligationer tappat för mycket i värde och vi ökade därför ränterisken i portföljen vilket föll ut väl då förväntningarna om en mjuklandning av ekonomin stärktes.

Mer information om mottagarfonden

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

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

Hållbarhetsrelaterad information

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

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 12.11.2019

Basvaluta NOK

SFDR-klassificering Artikel 8

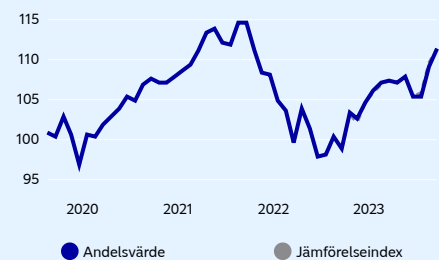
Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

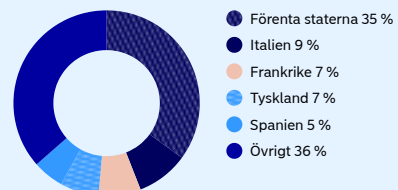
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. NOK	189,9	177,3	256,0
Tillväxtandel A, NOK	111,19444	98,79063	114,46514

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,99
Administrativa kostnader A, %	1,02
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	1 869,3
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (NOK) och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 0,99 % p.a. sedan 1.4.2022 (tidigare 1,00 % p.a.).

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

Fonden är en matarfond. Matarfondernas förvaltningsprovisioner i fondfamiljen Nordea Hållbart Val varierar 0,99–1,47 % p.a. och mottagarfondernas (andelsserien I) 0,65–0,95 % p.a. Matar- och mottagarfondens totala kostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,99 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonden är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat. Dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader, och de återspeglas därmed även i matarfonden.

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	12,56
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	12,70
Andelens volatilitet, %	7,21
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-11,24
Omsättningshastigheten i portföljen, %	5

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI ACWI net return 30 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 11,7 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained (Hedged NOK) 3,9 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged NOK) 3,9 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged NOK) 17,5 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 17,5 %, ICE BofA EUR Corporate (Hedged NOK) 11,7 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged NOK) 3,9 %

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			180 663,3	95,13
Blandfonder			180 663,3	95,13
Nordea Inst. Sust. Global Moderate Fund growth	1 337,5	135,07	180 663,3	95,13

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			7 745,1	4,08
Valutaderivat			7 745,1	4,08
Terminskontrakt			7 745,1	4,08
FX FWD EUR/NOK 16-02-2024			7 745,1	4,08
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			180 663,3	95,13
Derivatinstrument			7 745,1	4,08
Kassa och övriga tillgångar, netto			1 500,0	0,79
Fondvärde			189 908,4	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 707,9	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-119 347,5
NOK	127 092,6

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC

Resultaträkning (NOK)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	30 830 048,50	-27 475 934,74
Nettointäkter från derivatinstrument	-6 420 914,86	-2 916 514,13
Ränteintäkter	50 085,13	12 192,69
Övriga intäkter	289 253,49	744 821,58

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-640 222,25	-699 824,93
Räntekostnader	-	-1 989,79
Övriga kostnader	-2 134 804,11	-2 130 237,42

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**21 973 445,90****-32 467 486,74****Balansräkning (NOK)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	180 663 348,95	178 072 699,86
Kundfordringar	10 960,02	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	8 044 126,16	-
Övriga	5 000,00	14 650,00
Resultatregleringar	106 495,47	102 743,53
Kassa och bank	1 553 265,58	1 313 787,22
Aktiva sammanlagt	190 383 196,18	179 503 880,61

Passiva

Fondens värde	189 908 407,84	177 257 384,48
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	4 984,38	14 350,27
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	299 032,92	2 079 620,59
Övriga	11 000,00	300,00
Resultatregleringar	159 771,04	152 225,27
Passiva sammanlagt	190 383 196,18	179 503 880,61

Noter**Noter till resultaträkningen (NOK)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	41 337,48	-880 703,49
Överlåtelseförluster	3 078 832,48	-6 199 907,26
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	27 709 878,54	-20 395 323,99
Sammanlagt	30 830 048,50	-27 475 934,74

Nettointäkter från derivatinstrument

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	4 077 594,62	10 724 691,52
Förluster	-20 323 223,31	-14 331 262,94
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	9 824 713,83	690 057,29
Sammanlagt	-6 420 914,86	-2 916 514,13

Ökning av placeringarnas verkliga värde	37 833 625,29	2 843 086,25
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-299 032,92	-22 548 352,95

Noter till balansräkningen (NOK)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	177 257 384,48	256 041 765,49
Teckning av fondandelar	35 697 593,73	48 332 083,89
Inlösen av fondandelar	-45 020 016,27	-94 648 978,16
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	21 973 445,90	-32 467 486,74
Fondens värde 31.12.	189 908 407,84	177 257 384,48
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	189 908 407,84	177 257 384,48

Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (SEK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (SEK) riktar sig till marknaden i Sverige.

En lägre inflation och en bättre utveckling för ekonomin än väntat, framförallt i USA, bidrog till en stark börsutveckling. Globalt sett var uppgången tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag, men även en del cykliska segment utvecklades väl. Mer stabila och lägre värderade bolag presterade däremot sämre. I linje med andra centralbanker höjde den europeiska centralbanken, ECB, styrräntan kraftigt och obligationsräntorna steg. Mot slutet av året föll dock obligationsräntorna kraftigt i takt med att signaler från centralbankerna bidrog till en ökad tro på räntesänkningar under 2024.

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.

Om mottagarfondens utveckling

Såväl räntedelarna som aktiedelarna i portföljen har bidragit positivt till fondandens utveckling under året. Minskad konjunktur- och ränteoro innebar att företagsobligationer ökade mer i värde än statsobligationer, vilket gynnade fonden. Fondens europeiska företagsobligationer utvecklades starkare än de amerikanska företagsobligationerna. Aktiedelarna i portföljen utvecklades starkt men tappade något mot jämförelseindex då vi relativt sett har varit något defensivt positionerad under året med bland annat övervikt inom sällanköpsvaror och -tjänster och hälsovård.

Under våren hade fonden en högre andel aktier och mer kreditrisk än fondens jämförelseindex, vilket gynnade avkastningen då börserna steg kraftigt. Aktiepriserna steg generellt sett mer än förväntningarna på framtida vinster vilket innebar att värderingen fördröjades och vi minskade därför succesivt risken i portföljen. Under sommaren kom flera konjunkturindikatorer, framför allt i USA, in bättre än väntat vilket ledde till oro för ytterligare åtstramningar av räntepolitiken, svagare aktiemarknader och högre räntor under en period. Under sista kvartalet var vår uppfattning att statsobligationer tappat för mycket i värde och vi ökade därför ränterisken i portföljen vilket föll ut väl då förväntningarna om en mjuklandning av ekonomin stärktes.

Mer information om mottagarfonden

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

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

Hållbarhetsrelaterad information

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

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 12.11.2019

Basvaluta SEK

SFDR-klassificering Artikel 8

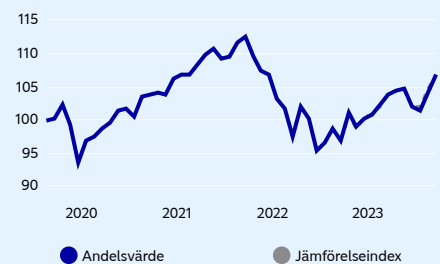
Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

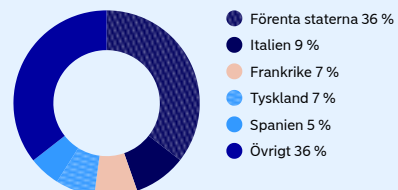
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. SEK	4 166,7	3 435,6	3 570,4
Tillväxtandel A, SEK	106,55534	96,85057	112,26004
Avkastningsandel A, SEK	103,26427	94,32141	111,13779

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,20
Administrativa kostnader A, %	1,23
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	46 449,1
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (SEK) och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 1,20 % p.a. sedan 2.5.2022 (tidigare 1,25 % p.a.).

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

Fonden är en matarfond. Matarfondernas förvaltningsprovisioner i fondfamiljen Nordea Hållbart Val varierar 0,99–1,47 % p.a. och mottagarfondernas (andelsserien I) 0,65–0,95 % p.a. Matar- och mottagarfondens totala kostnader utgörs av administrativa kostnader. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,99 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonden är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat. Dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens administrativa kostnader, och de återspeglas därmed även i matarfonden.

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	10,02
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	10,25
Andelens volatilitet, %	7,42
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-6,11
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-14

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI ACWI net return 30 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged SEK) 11,7 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained (Hedged SEK) 3,9 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged SEK) 3,9 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged SEK) 17,5 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 17,5 %, ICE BofA EUR Corporate (Hedged SEK) 11,7 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged SEK) 3,9 %

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			4 019 230,6	96,46
Blandfonder			4 019 230,6	96,46
Nordea Inst. Sust. Global Moderate Fund growth	29 985,9	134,04	4 019 230,6	96,46

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			118 152,8	2,84
Valutaderivat			118 152,8	2,84
Terminskontrakt			118 152,8	2,84
FX FWD EUR/SEK 16-02-2024			118 152,8	2,84
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			4 019 230,6	96,46
Derivatinstrument			118 152,8	2,84
Kassa och övriga tillgångar, netto			29 347,4	0,70
Fondvärde			4 166 730,8	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	38 933,9	99,57
Avkastningsandel A	175,4	0,43

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-2 726 685,5
SEK	2 844 838,2

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA

Resultaträkning (SEK)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	372 060 239,93	-312 446 853,61
Nettointäkter från derivatinstrument	3 556 362,60	-162 813 631,08
Räntointäkter	888 429,01	107 372,07
Övriga intäkter	21 079 149,15	14 100 740,39

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-21 292 130,28	-19 133 551,10
Räntekostnader	-	-54 502,45
Övriga kostnader	-12 437 026,77	-27 731 240,38

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**363 855 023,64****-507 971 666,16****Balansräkning (SEK)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	4 019 230 634,02	3 495 888 840,44
Kundfordringar	4 007 320,60	1 495 346,95
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	118 294 835,90	-
Övriga	991 143,60	1 922 691,50
Resultatregleringar	2 303 954,88	1 970 596,30
Kassa och bank	31 257 397,61	26 277 832,34
Aktiva sammanlagt	4 176 085 286,61	3 527 555 307,53

Passiva

Fondens värde	4 166 730 818,63	3 435 631 826,86
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 367 950,10	2 201 825,59
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	142 077,65	84 965 833,53
Övriga	3 622 967,42	1 215 670,13
Resultatregleringar	4 221 472,81	3 540 151,42
Passiva sammanlagt	4 176 085 286,61	3 527 555 307,53

Noter**Noter till resultaträkningen (SEK)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 033 818,61	10 987 884,95
Överlåtelseförluster	21 091 557,66	-6 667 227,27
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	349 934 863,66	-316 767 511,29
Sammanlagt	372 060 239,93	-312 446 853,61

Nettointäkter från derivatinstrument

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	63 114 934,44	59 521 133,13
Förluster	-262 677 163,62	-219 954 819,62
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	203 118 591,78	-2 379 944,59
Sammanlagt	3 556 362,60	-162 813 631,08

Ökning av placeringarnas verkliga värde	553 195 533,09	82 739 155,31
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-142 077,65	-401 886 611,19

Noter till balansräkningen (SEK)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	3 435 631 826,86	3 570 398 291,55
Teckning av fondandelar	914 613 093,03	1 174 642 219,28
Inlösen av fondandelar	-547 285 765,26	-801 162 327,75
Utdelning av avkastning	-83 359,64	-274 690,06
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	363 855 023,64	-507 971 666,16
Fondens värde 31.12.	4 166 730 818,63	3 435 631 826,86
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	4 166 730 818,63	3 435 631 826,86

Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

En lägre inflation och en bättre utveckling för ekonomin än väntat, framförallt i USA, bidrog till en stark börsutveckling. Globalt sett var uppgången tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag, men även en del cykliska segment utvecklades väl. Mer stabila och lägre värderade bolag presterade däremot sämre. I linje med andra centralbanker höjde den europeiska centralbanken, ECB, styrräntan kraftigt och obligationsräntorna steg. Mot slutet av året föll dock obligationsräntorna kraftigt i takt med att signaler från centralbankerna bidrog till en ökad tro på räntesänkningar under 2024.

Såväl räntedelarna som aktiedelarna i portföljen har bidragit positivt till fondandelens utveckling under året. Minskad konjunktur- och ränteoro innebar att företagsobligationer ökade mer i värde än statsobligationer, vilket gynnade fonden. Fondens europeiska företagsobligationer utvecklades starkare än de amerikanska företagsobligationerna. Aktiedelarna i portföljen utvecklades starkt men tappade något mot jämförelseindex då vi relativt sett har varit något defensivt positionerad under året med bland annat övervikt inom sällanköpsvaror och -tjänster och hälsovård.

Under våren hade fonden en högre andel aktier och mer kreditrisk än fondens jämförelseindex, vilket gynnade avkastningen då börserna steg kraftigt. Aktiepriserna steg generellt sett mer än förväntningarna på framtida vinster vilket innebar att värderingen fördröjades och vi minskade därför succesivt risken i portföljen. Under sommaren kom flera konjunkturindikatorer, framför allt i USA, in bättre än väntat vilket ledde till oro för ytterligare åtstramningar av räntepolitiken, svagare aktiemarknader och högre räntor under en period. Under sista kvartalet var vår uppfattning att statsobligationer tappat för mycket i värde och vi ökade därför ränterisken i portföljen vilket föll ut väl då förväntningarna om en mjuklandning av ekonomin stärktes.

Fonden är aktivt förvaltd 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 och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garteringssyfte, 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

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

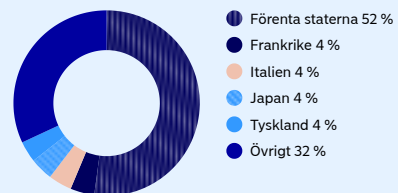
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, P tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	633,3	468,8	451,2
Tillväxtandel A, EUR	12,20887	10,72623	12,88407
Tillväxtandel I, EUR	15,94361	13,90320	16,57479
Avkastningsandel I, EUR	14,12968	12,50226	15,31803
Tillväxtandel P, EUR	15,06098	13,23065	15,89073
Avkastningsandel P, EUR	13,35849	11,90759	14,69873
Tillväxtandel Y, EUR	15,16884	13,31347	15,97575
Avkastningsandel Y, EUR	13,44518	11,97409	14,76744

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,59
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,50
Administrativa kostnader A, %	1,62
Administrativa kostnader I, %	0,88
Administrativa kostnader P, %	1,62
Administrativa kostnader Y, %	1,52
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	5 796,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Fonden är en mottagarfond. 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

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	13,82
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	14,68
Avkastning tillväxtandel P EUR, %	13,83
Avkastning tillväxtandel Y EUR, %	13,94
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	14,66
Andelens volatilitet, %	11,05
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	28,44
Omsättningshastigheten i portföljen, %	7

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI ACWI net return 70 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 1,7 %, JP Morgan EMU Government Bond 7,5 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years 7,5 %, ICE BofA EUR Corporate 5 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged EUR) 1,7 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained (Hedged EUR) 1,7 %

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktierderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			212 124,9	33,50
Basindustri			10 173,7	1,61
Boliden			936,6	0,15
Dow	33,2	28,24	559,6	0,09
Ecolab	5,7	179,56	1 022,4	0,16
Impala Platinum Holdings	50,1	4,52	226,1	0,04
International Flavors & Fragrances	4,5	73,30	331,0	0,05
Kinross Gold	47,4	5,51	261,0	0,04
LG Chem	0,3	218,60	55,1	0,01
Linde	6,7	371,80	2 491,1	0,39
Lundin Mining	93,5	7,44	695,8	0,11
Newmont	6,6	37,47	248,2	0,04
Norsk Hydro	62,6	6,10	382,0	0,06
Nucor	13,2	157,55	2 072,3	0,33
Steel Dynamics	2,3	106,91	243,9	0,04
Syensqo	6,9	94,26	648,6	0,10
Dagligvaror			14 367,1	2,27
Archer-Daniels-Midland	10,7	65,38	698,4	0,11
Campbell Soup	7,1	39,13	277,7	0,04
Coca-Cola	13,1	53,35	701,4	0,11
Coca-Cola HBC	5,0	26,60	131,8	0,02
Darling Ingredients	4,6	45,12	209,0	0,03
General Mills	22,4	58,97	1 322,5	0,21
Hershey	6,9	168,78	1 157,6	0,18
J M Smucker	5,2	114,41	592,2	0,09
JD Health International	60,8	4,53	275,4	0,04
JDE Peet's	8,3	24,36	201,9	0,03
Kenvue	1,7	19,49	33,8	0,01
Kimberly-Clark	2,6	110,00	282,1	0,04
Koninklijke Ahold Delhaize	53,7	26,02	1 396,7	0,22
Kroger	7,9	41,38	325,4	0,05
L'Oreal	1,2	450,65	552,0	0,09
LG H&H	0,6	249,53	156,0	0,02
Loblaw Cos	9,8	88,07	863,1	0,14
Nestle	9,4	104,88	988,1	0,16
Orkla	106,0	7,03	745,0	0,12
Procter & Gamble	8,1	132,66	1 079,7	0,17
Suntory Beverage & Food	11,9	29,86	355,3	0,06
Target	6,0	128,93	778,5	0,12
Unilever	25,7	43,85	1 125,8	0,18
Want Want China Holdings	215,0	0,55	117,6	0,02
Fastigheter			6 279,3	0,99
Aldar Properties PJSC	596,6	1,32	786,7	0,12
American Tower	3,4	195,43	657,0	0,10
AvalonBay Communities	0,7	169,48	116,8	0,02
Crown Castle	5,9	104,28	613,6	0,10
Dexus	162,4	4,74	770,2	0,12
Equinix	0,9	729,09	673,7	0,11
Land Securities Group	12,7	8,13	103,0	0,02
Mitsubishi Estate	36,3	12,48	452,9	0,07
SBA Communications	1,2	229,66	277,2	0,04
Stockland	193,0	2,75	530,4	0,08
Swire Properties	433,4	1,83	793,9	0,13
Welltower	1,4	81,63	113,9	0,02
Weyerhaeuser	12,4	31,48	390,1	0,06
Finans			34 776,5	5,49
3i Group	49,9	27,94	1 394,6	0,22
Aflac	6,4	74,68	474,3	0,07
American Express	5,3	169,59	898,8	0,14
American International Group	16,5	61,33	1 012,8	0,16
Apollo Global Management	3,8	84,36	323,8	0,05
Assicurazioni Generali	27,9	19,11	533,2	0,08
Banco do Brasil	105,9	10,32	1 093,2	0,17
Bancolombia	36,1	6,99	252,6	0,04
BNP Paribas	16,0	62,59	999,0	0,16
BOC Hong Kong Holdings	102,5	2,46	251,9	0,04
Cboe Global Markets	1,0	161,64	166,2	0,03
China CITIC Bank	868,0	0,43	370,3	0,06
China Construction Bank	405,0	0,54	218,3	0,03
Chubb	0,5	204,59	99,6	0,02
Citigroup	21,1	46,57	981,7	0,16
Citizens Financial Group	28,4	30,00	851,0	0,13
DBS Group Holdings	17,6	22,93	404,5	0,06
DNB Bank	58,7	19,25	1 130,1	0,18
Erste Group Bank	17,3	36,73	637,0	0,10
FactSet Research Systems	1,0	431,86	422,8	0,07
First Citizens BancShares Inc/NC	0,2	1 284,54	312,1	0,05
Grupo Financiero Banorte	62,3	9,13	568,7	0,09
Hartford Financial Services Group	7,4	72,77	536,5	0,08
ICICI Bank	76,9	10,84	833,8	0,13
ING Groep	24,2	13,53	327,1	0,05
Julius Baer Group	1,9	50,71	98,7	0,02
KB Financial Group	12,4	38,03	472,0	0,07
KBC Group	6,5	58,72	379,4	0,06
Manulife Financial	81,4	20,10	1 636,3	0,26
Mastercard	3,8	386,10	1 469,1	0,23
MetLife	15,2	59,87	912,2	0,14
Mitsubishi UFJ Financial Group	37,3	7,78	290,2	0,05
Mizuho Financial Group	36,9	15,49	571,6	0,09
Moneta Money Bank	68,8	3,79	260,7	0,04
Morgan Stanley	7,5	84,42	636,2	0,10
Nasdaq	19,0	52,63	1 001,3	0,16
ORIX	43,8	17,05	747,0	0,12
OTP Bank Nyrt	8,5	41,34	350,8	0,06
Ping An Insurance Group Co of China	95,5	4,10	391,4	0,06
QBE Insurance Group	33,3	9,15	304,3	0,05
Shinhan Financial Group	7,6	28,22	215,6	0,03
State Bank of India	167,5	6,98	1 169,8	0,18
State Street	8,1	70,12	570,7	0,09
Sumitomo Mitsui Financial Group	23,5	44,18	1 038,2	0,16
Swiss Re	5,9	101,71	595,3	0,09
Synchrony Financial	4,8	34,57	167,5	0,03
Tokio Marine Holdings	29,8	22,66	675,3	0,11
Tradeweb Markets	5,7	82,27	471,7	0,07
Truist Financial	16,3	33,42	544,8	0,09
UBS Group	36,9	28,07	1 035,7	0,16
UniCredit	47,5	24,57	1 167,0	0,18

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Visa	8,0	235,69	1 891,4	0,30
Wells Fargo	13,9	44,56	618,3	0,10
Hälsovård			25 996,2	4,11
AbbVie	10,8	140,29	1 516,7	0,24
Agilent Technologies	3,9	125,86	486,9	0,08
Align Technology	1,3	248,04	313,0	0,05
Amgen	7,4	260,73	1 916,9	0,30
AstraZeneca	7,1	122,33	864,9	0,14
Biogen	0,4	234,26	91,6	0,01
Bristol-Myers Squibb	19,0	46,45	882,5	0,14
China Medical System Holdings	154,0	1,60	247,1	0,04
Cigna Group/The	0,3	271,08	72,1	0,01
CVS Health	9,7	71,48	691,8	0,11
Elevance Health	1,2	426,89	531,9	0,08
Eli Lilly	2,4	527,70	1 280,2	0,20
EssilorLuxottica	1,1	181,60	204,1	0,03
GE HealthCare Technologies	5,7	70,00	401,8	0,06
GSK	27,2	16,74	454,5	0,07
HCA Healthcare	5,6	245,04	1 371,7	0,22
Hologic	8,2	64,68	532,3	0,08
Hoya	2,7	113,17	305,6	0,05
IQVIA Holdings	3,6	209,46	756,2	0,12
Johnson & Johnson	9,5	141,89	1 342,6	0,21
Lonza Group	0,7	380,43	278,1	0,04
McKesson	1,7	419,12	730,5	0,12
Merck	17,3	98,69	1 703,0	0,27
Mettler-Toledo International	0,8	1 098,05	832,3	0,13
Novo Nordisk B	11,3	93,65	1 060,0	0,17
Olympus	5,2	13,10	68,1	0,01
Roche Holding	4,8	262,98	1 256,8	0,20
Shandong Weigao Group Medical Polymer	61,6	0,88	54,3	0,01
Terumo	2,7	29,68	80,1	0,01
Thermo Fisher Scientific	1,2	480,51	568,4	0,09
UnitedHealth Group	4,8	476,59	2 281,5	0,36
Vertex Pharmaceuticals	1,3	368,34	479,2	0,08
Waters	2,0	298,04	591,3	0,09
Zoetis	9,8	178,67	1 748,1	0,28
Industrivaror och -tjänster			23 561,0	3,72
3M	11,2	98,96	1 112,8	0,18
A.P. Møller - Mærsk B	0,3	1 628,53	496,7	0,08
Brambles	48,2	8,40	404,8	0,06
Bunzl	8,6	36,81	318,3	0,05
Caterpillar	3,9	267,66	1 046,8	0,17
Cie de Saint-Gobain	1,7	66,66	115,7	0,02
Cintas	4,3	545,57	2 331,2	0,37
CNH Industrial	32,2	11,08	356,3	0,06
Computershare	22,7	15,07	342,3	0,05
Contemporary Amperex Technology	14,1	20,84	293,4	0,05
Dai Nippon Printing	15,8	26,80	423,4	0,07
Daimler Truck Holding	3,4	34,02	116,1	0,02
Deere	0,5	361,99	192,9	0,03
DSV A/S	2,7	159,03	427,5	0,07
Eiffage	2,3	97,02	226,9	0,04
Emerson Electric	5,9	88,11	515,9	0,08
FANUC	11,5	26,63	306,2	0,05
Fortune Brands Innovations	7,8	68,93	535,7	0,08
GEA Group	3,6	37,69	135,3	0,02
Grupo Aeroportuario del Sureste	21,0	26,59	558,8	0,09
Hubbell	0,9	297,77	253,1	0,04
Ingersoll Rand	11,4	70,01	795,8	0,13
Intertek Group	2,3	49,00	113,0	0,02
Kuehne + Nagel International	1,1	311,70	335,4	0,05
Legrand	1,1	94,10	107,7	0,02
Masco	4,0	60,63	243,2	0,04
Ming Yang Smart Energy Group	69,1	1,60	110,6	0,02
NIBE Industrier B	11,9	6,36	75,7	0,01
Owens Corning	6,9	134,19	919,7	0,15
RELX	2,9	35,89	104,8	0,02
Siemens	3,8	169,92	649,3	0,10
SKF B	6,0	18,14	109,2	0,02
SMC	0,2	486,47	97,3	0,02
Snap-on	3,8	261,48	996,7	0,16
Sociedad Quimica y Minera de Chile	6,0	54,58	326,2	0,05
TOPPAN Holdings	31,5	25,27	795,9	0,13
Trane Technologies	6,2	220,79	1 366,3	0,22
United Parcel Service	3,9	142,33	560,1	0,09
United Rentals	4,4	519,10	2 277,3	0,36
Volvo B	38,7	23,48	908,6	0,14
WEG	80,0	6,88	550,3	0,09
Wolters Kluwer	10,9	128,70	1 402,8	0,22
ZTO Express Cayman ADR	10,6	19,26	205,0	0,03
Informationsteknologi, IT			49 982,3	7,89
Adobe	3,3	540,08	1 770,4	0,28
Advanced Micro Devices	5,5	133,44	733,4	0,12
Apple	54,0	174,29	9 416,4	1,49
Applied Materials	2,9	146,72	426,4	0,07
ASML Holding	1,1	681,70	762,1	0,12
Broadcom	1,6	1 010,50	1 636,0	0,26
Capgemini	3,9	188,75	726,7	0,11
Cisco Systems	31,7	45,73	1 450,3	0,23
CrowdStrike Holdings	1,1	231,13	261,2	0,04
DocuSign	3,5	53,82	188,2	0,03
Dropbox	18,3	26,69	488,5	0,08
Dynatrace	2,4	49,51	120,8	0,02
Enphase Energy	2,5	119,62	296,1	0,05
Fortinet	14,5	52,99	765,8	0,12
Hewlett Packard Enterprise	27,9	15,37	428,1	0,07
Infosys	7,3	16,78	121,7	0,02
Infosys ADP	37,0	16,64	615,7	0,10
Keysight Technologies	2,2	144,02	315,7	0,05
Lam Research	0,9	709,06	616,9	0,10
Microsoft	27,2	340,42	9 264,1	1,46
Nice	6,9	182,26	1 252,9	0,20
Nokia	29,1	3,06	88,9	0,01
NVIDIA	12,9	448,30	5 773,3	0,91
Palo Alto Networks	1,9	266,94	503,7	0,08
Renesas Electronics	35,6	16,37	582,7	0,09
Salesforce	7,0	238,21	1 656,3	0,26
Samsung Electronics	25,5	55,18	1 408,8	0,22
Samsung SDI	0,7	331,77	234,6	0,04
ServiceNow	2,9	639,56	1 867,5	0,29
SK Hynix	3,1	99,46	304,2	0,05
STMicroelectronics	11,3	45,25	509,6	0,08
Synopsys	0,7	466,13	333,7	0,05
Taiwan Semiconductor Manufacturing	137,0	17,49	2 396,3	0,38
TIS	8,3	19,95	165,6	0,03
Tokyo Electron	8,5	162,17	1 378,4	0,22

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Wipro	58,3	5,13	298,8	0,05
Workday	2,8	249,91	692,0	0,11
Zoom Video Communications	2,0	65,10	130,4	0,02
Kommunikationstjänster			15 421,3	2,43
Advanced Info Service	93,9	5,76	540,4	0,09
Alphabet	53,5	126,46	6 764,0	1,07
Baidu	11,4	13,46	152,8	0,02
BCE	21,8	35,82	780,8	0,12
Comcast	29,3	39,70	1 163,4	0,18
Live Nation Entertainment	11,3	84,73	957,7	0,15
Match Group	4,9	33,04	162,4	0,03
NetEase	42,2	16,30	687,9	0,11
Netflix	2,8	440,75	1 245,6	0,20
Quebecor	31,9	21,64	690,3	0,11
SoftBank Group	8,2	40,41	331,4	0,05
Telenor	43,8	10,39	455,2	0,07
Tencent Holdings	33,7	34,04	1 147,1	0,18
Vodafone Group	432,8	0,79	342,4	0,05
Kraftförsörjning			7 591,8	1,20
Corp ACCIONA Energias Renovables	3,7	28,08	103,8	0,02
CPFL Energia	47,2	7,18	338,7	0,05
E.ON	36,4	12,15	442,8	0,07
Enel	166,5	6,73	1 120,4	0,18
ENN Energy Holdings	47,5	6,67	316,6	0,05
Hydro One	70,6	27,26	1 924,2	0,30
Iberdrola	25,9	11,87	306,9	0,05
Meridian Energy	299,3	3,18	950,4	0,15
NextEra Energy	20,8	54,99	1 144,7	0,18
Northland Power	3,7	16,52	61,1	0,01
Power Grid Corp of India	42,4	2,58	109,5	0,02
Redeia Corp	17,2	14,91	256,3	0,04
Verbund	6,1	84,05	516,2	0,08
Sällanköpsvaror och -tjänster			23 975,6	3,79
Airbnb	7,7	123,24	946,5	0,15
Alibaba Group Holding	65,9	8,76	577,6	0,09
Alibaba Group Holding ADR	3,5	70,17	244,5	0,04
Amadeus IT Group	6,3	64,88	407,4	0,06
Aptiv	6,0	81,22	483,7	0,08
AutoZone	0,2	2 340,66	376,8	0,06
Bayerische Motoren Werke	4,0	100,78	406,2	0,06
Booking Holdings	0,7	3 211,17	2 087,3	0,33
BorgWarner	15,7	32,45	508,5	0,08
Dollarama	12,1	65,56	793,2	0,13
Hero MotoCorp	3,5	45,03	159,0	0,03
Hilton Worldwide Holdings	13,6	164,84	2 236,5	0,35
Home Depot	3,5	313,72	1 092,7	0,17
Honda Motor	37,8	9,41	355,8	0,06
Industria de Diseno Textil	15,5	39,43	611,3	0,10
JD Sports Fashion	74,5	1,92	142,6	0,02
JD.com	12,9	13,04	168,7	0,03
Kering	1,3	399,00	508,7	0,08
Lear	4,7	127,83	607,1	0,10
Lennar	16,2	134,92	2 184,0	0,34
LG Electronics	5,3	71,56	382,0	0,06
Li Auto	42,4	17,05	723,1	0,11
Lojas Renner	86,9	3,25	282,1	0,04
Lowe's Cos	6,1	201,47	1 224,1	0,19
Meituan	42,0	9,49	399,2	0,06
MercadoLibre	0,8	1 422,66	1 132,4	0,18
Next	4,4	93,68	409,5	0,06
Sekisui Chemical	12,8	13,05	167,1	0,03
Sekisui House	62,4	20,11	1 254,9	0,20
Sony Group	10,8	86,11	930,0	0,15
TJX Cos	14,7	84,92	1 250,1	0,20
Ulta Beauty	0,2	443,57	71,0	0,01
USS	11,0	18,21	200,3	0,03
Vail Resorts	2,0	193,25	393,8	0,06
Yadea Group Holdings	162,0	1,59	257,7	0,04

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			410 236,9	64,78
Aktiefonder			230 625,7	36,42
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	544,2	202,85	110 387,0	17,43
Nordea 2 - Glob Responsible Enh. Eq Fd Y-EUR	811,1	148,24	120 238,7	18,99
Långräntefonder			179 611,2	28,36
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	118,8	88,93	10 567,4	1,67
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	308,0	102,37	31 528,9	4,98
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	83,2	123,82	10 301,5	1,63
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HY-EUR	104,7	98,09	10 274,7	1,62
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	355,7	89,70	31 906,1	5,04
Nordea Euro Bond Fund I growth	103 953,6	0,46	47 338,4	7,48
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	25 233,0	1,49	37 694,1	5,95

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-BUND FUTURE 3/2024	5 500,0	0,00	0,0	0,00

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	10 400,0	0,00	-0,0	0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			40,1	0,01
Kreditriskderivat			40,1	0,01
CDX-NAHYS41V2-5Y	247,5		13,0	0,00
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	340,0		27,0	0,00
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			622 361,8	98,28
Derivatinstrument			40,1	0,01
Kassa och övriga tillgångar, netto			10 880,0	1,72
Fondvärde			633 281,9	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	27 588,5	69,46
Tillväxtandel P	8 825,5	20,99
Tillväxtandel A	3 560,9	6,86
Avkastningsandel I	768,9	1,72
Tillväxtandel Y	331,1	0,79
Avkastningsandel P	62,9	0,13
Avkastningsandel Y	22,3	0,05

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	13 429,5
Sålda räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	564,1
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	71 658 192,95	-69 159 723,78
Nettointäkter från derivatinstrument	3 067 985,11	-10 059 513,23
Dividendavkastning	4 451 247,65	3 477 663,55
Ränteintäkter	789 971,85	990 901,55
Övriga intäkter	620 348,58	997 317,55

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-5 436 692,89	-4 538 801,97
Räntekostnader	-36 698,25	-26 947,03
Övriga kostnader	-1 219 354,15	-1 368 117,97

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**73 895 000,85****-79 687 221,33****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	622 399 968,82	459 745 997,73
Kundfordringar	14 697,81	140 178,96
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	1 943,25	685 873,28
Övriga	640 751,88	177 943,22
Resultatregleringar	251 731,76	234 275,89
Kassa och bank	10 727 564,37	8 645 511,05
Aktiva sammanlagt	634 036 657,89	469 629 780,13

Passiva

Fondens värde	633 281 909,37	468 811 359,80
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	74 722,16	140 374,94
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	0,94	87 718,11
Övriga	117 045,99	162 115,09
Resultatregleringar	562 979,43	428 212,19
Passiva sammanlagt	634 036 657,89	469 629 780,13

Noter

Handel med fondens ryska värdepapper har inte varit möjlig och inga tillförlitliga marknadspriser har varit tillgängliga sedan februari 2022. I enlighet med fondbolagets värderingsprinciper har marknadspriserna på ryska värdepapper fastställts till ett pris på motsvarande 0,001 USD.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	6 596 940,46	7 035 731,18
Överlåtelseförluster	-4 242 890,40	-5 635 645,17
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	58 671 900,83	-52 101 955,60
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	183,70	8 706,15
Överlåtelseförluster	-808 903,97	-1 490 323,24
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	11 440 962,33	-16 976 237,10
Sammanlagt	71 658 192,95	-69 159 723,78

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	1 953 569,12	1 356 772,03
Förluster	-928 612,69	-5 325 463,12
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	423 445,05	-622 867,77
Ränterelaterade poster		
Vinster	2 304 084,41	276 648,09
Förluster	-517 568,65	-6 256 838,38
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-166 932,13	512 235,92
Sammanlagt	3 067 985,11	-10 059 513,23

Ökning av placeringarnas verkliga värde	81 275 684,34	6 574 271,45
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-10 906 308,26	-75 763 096,00
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	48 083,43	56 385,84

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	468 811 359,80	451 222 414,69
Teckning av fondandelar	127 017 978,26	137 849 783,34
Inlösen av fondandelar	-36 325 642,52	-40 317 037,82
Utdelning av avkastning	-116 787,02	-256 579,08
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	73 895 000,85	-79 687 221,33
Fondens värde 31.12.	633 281 909,37	468 811 359,80
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	633 281 909,37	468 811 359,80

Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (NOK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (NOK) riktar sig till marknaden i Norge.

En lägre inflation och en bättre utveckling för ekonomin än väntat, framförallt i USA, bidrog till en stark börsutveckling. Globalt sett var uppgången tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag, men även en del cykliska segment utvecklades väl. Mer stabila och lägre värderade bolag presterade däremot sämre. I linje med andra centralbanker höjde den europeiska centralbanken, ECB, styrräntan kraftigt och obligationsräntorna steg. Mot slutet av året föll dock obligationsräntorna kraftigt i takt med att signaler från centralbankerna bidrog till en ökad tro på räntesänkningar under 2024.

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.

Om mottagarfondens utveckling

Såväl räntedelarna som aktiedelarna i portföljen har bidragit positivt till fondandens utveckling under året. Minskad konjunktur- och ränteteoror innebär att företagsobligationer ökade mer i värde än statsobligationer, vilket gynnade fonden. Fondens europeiska företagsobligationer utvecklades starkare än de amerikanska företagsobligationerna. Aktiedelarna i portföljen utvecklades starkt men tappade något mot jämförelseindex då vi relativt sett har varit något defensivt positionerad under året med bland annat övervikt inom sällanköpsvaror och -tjänster och hälsovård.

Under våren hade fonden en högre andel aktier och mer kreditrisk än fondens jämförelseindex, vilket gynnade avkastningen då börserna steg kraftigt. Aktiepriserna steg generellt sett mer än förväntningarna på framtida vinster vilket innebar att värderingen fördröjades och vi minskade därför succesivt risken i portföljen. Under sommaren kom flera konjunkturindikatorer, framför allt i USA, in bättre än väntat vilket ledde till oro för ytterligare åtstramningar av räntepolitiken, svagare aktiemarknader och högre räntor under en period. Under sista kvartalet var vår uppfattning att statsobligationer tappat för mycket i värde och vi ökade därför ränterisken i portföljen vilket föll ut väl då förväntningarna om en mjuklandning av ekonomin stärktes.

Mer information om mottagarfonden

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

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

Hållbarhetsrelaterad information

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

Användning av derivatinstrument

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

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 12.11.2019

Basvaluta NOK

SFDR-klassificering Artikel 8

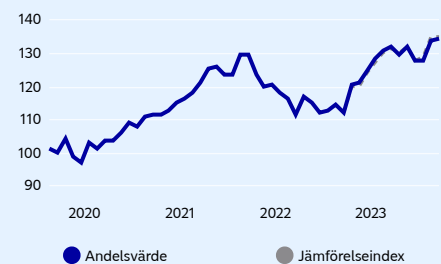
Riskenivå



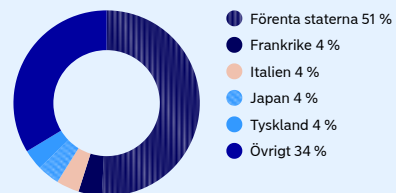
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. NOK	180,6	118,7	145,5
Tillväxtandel A, NOK	134,37207	112,17346	129,17078

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,37
Administrativa kostnader A, %	1,39
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	2 110,0
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (NOK) och andelsse-
rien A har justerats ned: provisionen är 1,37 % p.a. sedan 1.4.2022 (tidigare 1,40 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga av-
gifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtan-
delen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan admini-
strativa 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 totala kostnader utgörs av administrativa kostnader. De tota-
la kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovi-
sionen 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 såle-
des sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom
förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vil-
ket 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 mottagarfon-
den. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de in-
hemska 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, motsvarar-
de för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid de-
biteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ut av Nordea förvaltade un-
derliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfon-
dens administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	19,79
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	20,26
Andelens volatilitet, %	9,29
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	48,52
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-10

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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 av-
snitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI ACWI net return 70 %, Bloomberg US Credit Bond
(Hedged NOK) 5 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained
(Hedged NOK) 1,7 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged
NOK) 1,7 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged
NOK) 7,5 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged NOK) 7,5 %, ICE BofA EUR Corporate (Hedged NOK) 5 %, ICE BofA European High
Yield Constrained (Hedged NOK) 1,7 %

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portfölj-
förvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följän-
de:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i place-
ringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			175 995,8	97,47
Blandfonder			175 995,8	97,47
Nordea Inst. Sustainable Global Growth Fund growth	984,0	178,86	175 995,8	97,47

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			3 105,0	1,72
Valutaderivat			3 105,0	1,72
Terminskontrakt			3 105,0	1,72
FX FWD EUR/NOK 16-02-2024			3 105,0	1,72
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			175 995,8	97,47
Derivatinstrument			3 105,0	1,72
Kassa och övriga tillgångar, netto			1 458,6	0,81
Fondvärde			180 559,4	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 343,7	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-48 872,1
NOK	51 977,0

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA
Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (NOK)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	27 943 612,37	-18 338 777,43
Nettointäkter från derivatinstrument	-1 210 288,34	-1 257 644,90
Ränteutgifter	42 913,63	9 123,86
Övriga intäkter	264 785,12	513 891,47

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-807 225,46	-681 546,92
Räntekostnader	-	-823,56
Övriga kostnader	-784 085,90	-475 378,60

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**25 449 711,42****-20 231 156,08****Balansräkning (NOK)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	175 995 791,87	118 455 864,27
Kundfordringar	52 217,15	210 269,60
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdetegringar	3 104 971,69	-
Övriga	53 251,99	308 549,99
Resultatregleringar	132 858,90	88 020,74
Kassa och bank	1 536 114,45	871 534,70

Aktiva sammanlagt**180 875 206,05****119 934 239,30****Passiva**

Fondens värde	180 559 362,79	118 700 668,77
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	76 500,67	453 921,60
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	575 556,21
Övriga	29 000,00	64 550,80
Resultatregleringar	210 342,59	139 541,92

Passiva sammanlagt**180 875 206,05****119 934 239,30****Noter****Noter till resultaträkningen (NOK)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 226 043,87	274 718,33
Överlåtelseförluster	24 397,23	-746 156,94
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	25 693 171,27	-17 867 338,82

Sammanlagt**27 943 612,37****-18 338 777,43**

Nettointäkter från derivatinstrument

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 144 608,63	3 885 961,77
Förluster	-6 035 424,87	-5 188 631,75
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	3 680 527,90	45 025,08

Sammanlagt**-1 210 288,34****-1 257 644,90**

Ökning av placeringarnas verkliga värde	29 373 699,17	635 956,04
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-	-18 458 269,78

Noter till balansräkningen (NOK)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	118 700 668,77	145 482 819,81
Teckning av fondandelar	59 230 059,42	43 433 080,12
Inlösen av fondandelar	-22 821 076,82	-49 984 075,08
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	25 449 711,42	-20 231 156,08
Fondens värde 31.12.	180 559 362,79	118 700 668,77
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	180 559 362,79	118 700 668,77

Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (SEK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (SEK) riktar sig till marknaden i Sverige.

En lägre inflation och en bättre utveckling för ekonomin än väntat, framförallt i USA, bidrog till en stark börsutveckling. Globalt sett var uppgången tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag, men även en del cykliska segment utvecklades väl. Mer stabila och lägre värderade bolag presterade däremot sämre. I linje med andra centralbanker höjde den europeiska centralbanken, ECB, styrräntan kraftigt och obligationsräntorna steg. Mot slutet av året föll dock obligationsräntorna kraftigt i takt med att signaler från centralbankerna bidrog till en ökad tro på räntesänkningar under 2024.

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.

Om mottagarfondens utveckling

Såväl räntedelarna som aktiedelarna i portföljen har bidragit positivt till fondandens utveckling under året. Minskad konjunktur- och ränteoro innebar att företagsobligationer ökade mer i värde än statsobligationer, vilket gynnade fonden. Fondens europeiska företagsobligationer utvecklades starkare än de amerikanska företagsobligationerna. Aktiedelarna i portföljen utvecklades starkt men tappade något mot jämförelseindex då vi relativt sett har varit något defensivt positionerad under året med bland annat övervikt inom sällanköpsvaror och -tjänster och hälsovård.

Under våren hade fonden en högre andel aktier och mer kreditrisk än fondens jämförelseindex, vilket gynnade avkastningen då börserna steg kraftigt. Aktiepriserna steg generellt sett mer än förväntningarna på framtida vinster vilket innebar att värderingen fördröjades och vi minskade därför succesivt risken i portföljen. Under sommaren kom flera konjunkturindikatorer, framför allt i USA, in bättre än väntat vilket ledde till oro för ytterligare åtstramningar av räntepolitiken, svagare aktiemarknader och högre räntor under en period. Under sista kvartalet var vår uppfattning att statsobligationer tappat för mycket i värde och vi ökade därför ränterisken i portföljen vilket föll ut väl då förväntningarna om en mjuklandning av ekonomin stärktes.

Mer information om mottagarfonden

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

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

Hållbarhetsrelaterad information

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

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 12.11.2019

Basvaluta SEK

SFDR-klassificering Artikel 8

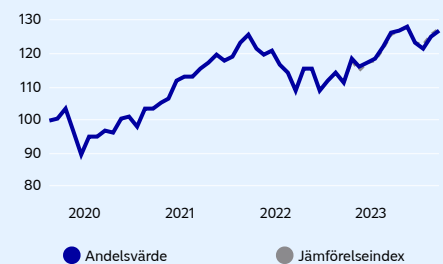
Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

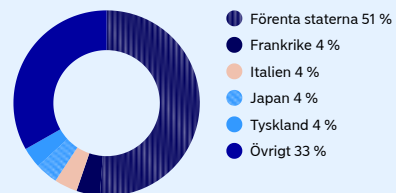
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. SEK	4 057,0	2 972,1	2 691,9
Tillväxtandel A, SEK	126,85399	110,95753	125,64704
Avkastningsandel A, SEK	119,22607	105,81819	123,19635

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,35
Administrativa kostnader A, %	1,37
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	48 623,0
Förvarsp provision, 1 000 SEK	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (SEK) och andelsse-rien A har justerats ned: provisionen är 1,35 % p.a. sedan 2.5.2022 (tidigare 1,45 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga av-gifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtan-delen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan admi-nistrativa 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 totala kostnader utgörs av administrativa kostnader. De tota-la kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovi-sionen 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 såle-des sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vil-ket 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 mottagarfon-den. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de in-hemska 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, motsvaran-de för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid de-biteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ut av Nordea förvaltade un-derliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfon-dens administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	14,33
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	14,84
Andelens volatilitet, %	9,71
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	59,17
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-20

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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 av-snitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI ACWI net return 70 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged SEK) 5 %, ICE BofA US High Yield Master II Constrained (Hedged SEK) 1,7 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged SEK) 1,7 %, JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years (Hedged SEK) 7,5 %, JP Morgan EMU Government Bond (Hedged SEK) 7,5 %, ICE BofA EUR Corporate (Hedged SEK) 5 %, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged SEK) 1,7 %

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i place-ringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			3 980 807,5	98,12
Blandfonder			3 980 807,5	98,12
Nordea Inst. Sustainable Global Growth Fund growth	22 428,1	177,49	3 980 807,5	98,12

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			47 611,7	1,17
Valutaderivat			47 611,7	1,17
Terminskontrakt			47 611,7	1,17
FX FWD EUR/SEK 16-02-2024			47 611,7	1,17
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			3 980 807,5	98,12
Derivatinstrument			47 611,7	1,17
Kassa och övriga tillgångar, netto			28 568,7	0,70
Fondvärde			4 056 987,8	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	31 922,3	99,81
Avkastningsandel A	63,0	0,19

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-1 116 257,8
SEK	1 163 869,5

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC

Resultaträkning (SEK)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	464 919 482,05	-266 994 843,56
Nettointäkter från derivatinstrument	5 659 741,32	-54 471 325,72
Ränteintäkter	813 280,81	99 148,38
Övriga intäkter	8 664 600,36	5 079 112,87

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-18 145 911,43	-14 823 213,59
Räntekostnader	-	-40 332,09
Övriga kostnader	-5 356 878,15	-9 353 632,31

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**456 554 314,96****-340 505 086,02****Balansräkning (SEK)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	3 980 807 468,98	2 979 749 718,95
Kundfordringar	2 754 914,50	1 781 486,66
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	47 611 683,61	2 678,64
Övriga	6 508 942,53	2 773 279,63
Resultatregleringar	2 925 418,59	2 184 191,83
Kassa och bank	30 254 205,86	22 828 867,58
Aktiva sammanlagt	4 070 862 634,07	3 009 320 223,29

Passiva

Fondens värde	4 056 987 836,85	2 972 111 273,49
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	7 410 384,58	1 404 423,62
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	29 233 397,55
Övriga	1 867 291,33	3 149 613,08
Resultatregleringar	4 597 121,31	3 421 515,55
Passiva sammanlagt	4 070 862 634,07	3 009 320 223,29

Noter**Noter till resultaträkningen (SEK)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	22 840 640,03	9 685 298,32
Överlåtelseförluster	-	399 040,32
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	442 078 842,02	-277 079 182,20
Sammanlagt	464 919 482,05	-266 994 843,56

Nettointäkter från derivatinstrument

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	24 161 374,12	23 121 747,44
Förluster	-95 344 035,32	-73 833 823,21
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	76 842 402,52	-3 759 249,95
Sammanlagt	5 659 741,32	-54 471 325,72

Ökning av placeringarnas verkliga värde

518 923 923,18

25 622 212,37

Minskning av placeringarnas verkliga värde

-2 678,64

-306 460 644,52

Noter till balansräkningen (SEK)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	2 972 111 273,49	2 691 878 296,32
Teckning av fondandelar	1 112 118 276,85	958 200 405,30
Inlösen av fondandelar	-483 704 092,03	-337 292 997,12
Utdelning av avkastning	-91 936,42	-169 344,99
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	456 554 314,96	-340 505 086,02
Fondens värde 31.12.	4 056 987 836,85	2 972 111 273,49
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	4 056 987 836,85	2 972 111 273,49

Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Efter många upp- och nedgångar var 2023 ett gynnsamt år för de flesta tillgångs-klasser. Efter två svaga år gav även obligationer en klart positiv avkastning tack vare den starka utvecklingen i slutet av fjolåret. Till följd av det var 2023 därmed ett starkt år för Premiumfonderna som placerar brett i olika tillgångsslag.

Fondandelens utveckling ifjol påverkades positivt av placeringarna i aktiefonden Global, IT-sektorn i USA och den systematiska sektorstrategin. I synnerhet amerikanska aktier presterade starkt med teknikbolagen i spetsen. Positiv avkastning på ränteplaceringarna kom från europeiska investment grade-obligationer och statsobligationer i eurozonen. Då inflationen avtog markant mot slutet av året började räntorna sjunka och kreditriskpremierna minska vilket bidrog till bra avkastning i synnerhet på obligationer. Placeringarna i den amerikanska banksektorn och Nordeas Alpha MA-hedgefonder påverkade fondens utveckling negativt.

I början av 2024 har vi neutralvikt i aktier. Enligt signalerna från både värderingsmodellen och det taktiska beslutsträdet är riskpremierna för amerikanska aktier för låga för att modellerna skulle föredra aktier framför ränteinstrument. Vid årsskiftet var vikten i high yield-obligationer nära neutralvikt. Kreditriskpremierna för globala high yield-obligationer minskade med nästan 100 räntepunkter i kursrallyt i slutet av fjolåret. Enligt våra modeller är den nuvarande nivån inte tillräcklig för att kunna kompensera för den ökade risken för betalningsinställelser.

Fonden är aktivt förvaltd 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 samhälls- 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 garveringssyfte, 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

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

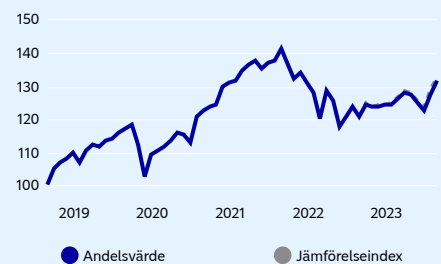
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

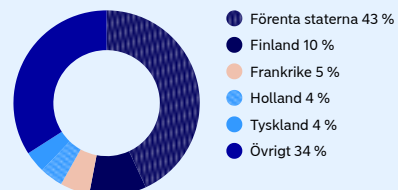
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, P tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	1 647,4	1 553,7	1 824,1
Tillväxtandel I, EUR	14,72812	13,37280	15,56997
Avkastningsandel I, EUR	13,05886	11,97456	14,24607
Tillväxtandel P, EUR	25,31395	23,13496	27,11142
Avkastningsandel P, EUR	17,87421	16,49779	19,75537
Tillväxtandel Y, EUR	25,56145	23,33766	27,32178
Avkastningsandel Y, EUR	22,32103	20,58104	24,62048

Kostnader

Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,40
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,30
Administrativa kostnader I, %	0,76
Administrativa kostnader P, %	1,41
Administrativa kostnader Y, %	1,31
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	20 730,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

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

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	10,13
Avkastning tillväxtandel P EUR, %	9,42
Avkastning tillväxtandel Y EUR, %	9,53
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	10,44
Andelens volatilitet, %	9,62
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	14,61
Omsättningshastigheten i portföljen, %	19

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 6,5 %, MSCI World net return 36 %, OMX Helsinki Cap gross return 7,5 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 7,5 %, Euribor 3M (365/360) 7,5 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 7 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 2,5 %, JP Morgan EMU Government Bond 13 %, ICE BofA EUR Corporate 7,5 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 5 %

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			363 166,6	22,04
Basindustri			38 695,0	2,35
Antofagasta	54,6	19,38	1 058,0	0,06
Boliden	49,7	28,24	1 402,7	0,09
Ecolab	1,9	179,56	335,1	0,02
First Quantum Minerals	68,6	7,45	511,0	0,03
Freeport-McMoRan	63,7	38,54	2 456,5	0,15
Huhtamäki	80,0	36,82	2 945,1	0,18
International Flavors & Fragrances	4,2	73,30	311,0	0,02
Kemira	184,8	16,79	3 103,4	0,19
Linde	1,0	371,80	372,9	0,02
Metsä Board Corporation B	242,2	7,20	1 744,0	0,11
Nucor	0,7	157,55	107,3	0,01
Outokumpu	504,8	4,47	2 257,0	0,14
Rio Tinto	95,3	67,42	6 427,6	0,39
SSAB B	215,4	6,93	1 493,0	0,09
Stora Enso R	532,8	12,53	6 673,7	0,41
UPM-Kymmene	219,7	34,13	7 496,8	0,46
Dagligvaror			7 628,6	0,46
Kesko B	374,5	17,95	6 722,5	0,41
Raisio V	459,0	1,97	906,1	0,06
Energi			9 476,1	0,58
Neste	293,1	32,33	9 476,1	0,58
Fastigheter			2 463,8	0,15
Kojamo plc	206,3	11,94	2 463,8	0,15
Finans			37 402,8	2,27
Aflac	10,1	74,68	755,0	0,05
Aktia Bank plc	84,9	9,43	800,9	0,05
American Express	3,6	169,59	607,1	0,04
American International Group	14,6	61,33	898,4	0,05
Apollo Global Management	4,4	84,36	367,0	0,02
CapMan	312,5	2,28	712,5	0,04
Cboe Global Markets	1,7	161,64	273,3	0,02
Chubb	5,2	204,59	1 053,8	0,06
Citigroup	5,6	46,57	262,4	0,02
eQ Plc	19,3	15,42	297,0	0,02
Fifth Third Bancorp	4,8	31,22	151,1	0,01
First Citizens BancShares Inc/NC	0,1	1 284,54	102,8	0,01
Goldman Sachs Group	2,2	349,22	765,8	0,05
Hartford Financial Services Group	11,5	72,77	839,6	0,05
JPMorgan Chase	1,1	153,99	1 648	0,01
Mandatum Plc	369,5	4,08	1 506,8	0,09
Mastercard	1,9	386,10	737,1	0,04
MetLife	10,3	59,87	617,0	0,04
MSCI	0,9	512,06	466,5	0,03
Nordea Bank	1 148,3	11,26	12 934,7	0,79
PayPal Holdings	2,6	55,59	144,9	0,01
Sampo A	254,9	39,58	10 088,0	0,61
Synchrony Financial	6,8	34,57	234,6	0,01
Tradeweb Markets	2,7	82,27	219,5	0,01
Travelers Cos	3,1	172,44	529,4	0,03
Truist Financial	7,6	33,42	255,4	0,02
Visa	5,5	235,69	1 297,0	0,08
Wells Fargo	7,2	44,56	320,5	0,02
Hälsovård			34 178,2	2,07
Abbott Laboratories	5,4	99,64	542,6	0,03
AbbVie	8,0	140,29	1 120,5	0,07
Agilent Technologies	3,7	125,86	459,5	0,03
Align Technology	0,8	248,04	204,9	0,01
Amgen	3,6	260,73	950,4	0,06
Biogen	1,3	234,26	301,0	0,02
Bristol-Myers Squibb	8,6	46,45	398,4	0,02
Cardinal Health	5,3	91,25	481,7	0,03
Cencora	0,9	185,92	167,9	0,01
Centene	14,5	67,18	973,0	0,06
Cigna Group/The	3,6	271,08	972,1	0,06
CVS Health	13,9	71,48	996,6	0,06
Danaher	2,1	209,42	430,6	0,03
DaVita	1,8	94,84	166,7	0,01
DENTSPLY SIRONA	2,6	32,22	82,7	0,01
Dexcom	2,2	112,33	247,9	0,02
Edwards Lifesciences	2,6	69,03	180,0	0,01
Elevance Health	3,4	426,89	1 469,8	0,09
Eli Lilly	3,8	527,70	2 028,5	0,12
Exact Sciences	0,3	66,97	16,7	0,00
Fortrea Holdings	0,7	31,59	21,7	0,00
GE Healthcare Technologies	6,4	70,00	448,4	0,03
Gilead Sciences	10,5	73,34	771,2	0,05
HCA Healthcare	2,0	245,04	490,3	0,03
Hologic	4,5	64,68	290,1	0,02
Humana	1,0	414,44	397,0	0,02
IDEXX Laboratories	0,2	502,47	99,0	0,01
Illumina	0,1	126,05	14,7	0,00
Incyte	2,4	56,84	134,5	0,01
Intuitive Surgical	0,5	305,40	146,6	0,01
IQVIA Holdings	0,4	209,46	83,6	0,01
Johnson & Johnson	9,4	141,89	1 339,9	0,08
McKesson	2,4	419,12	1 015,5	0,06
Medtronic	1,7	74,58	126,4	0,01
Merck	14,4	98,69	1 417,6	0,09
Mettler-Toledo International	0,5	1 098,05	519,4	0,03
Moderna	0,3	90,03	27,5	0,00
Molina Healthcare	0,5	327,08	153,7	0,01
Neurocrine Biosciences	0,7	119,28	81,3	0,00
Organon	4,7	13,05	61,7	0,00
Oriola B	42,9	1,09	46,5	0,00
Orion B	127,5	39,29	5 009,7	0,30
Pfizer	15,3	26,06	399,0	0,02
Pihlajalinna Plc	15,7	7,07	111,1	0,01
Quest Diagnostics	1,7	124,82	217,6	0,01
Regeneron Pharmaceuticals	0,5	795,08	423,0	0,03
Revenio Group Corporation	47,7	27,18	1 297,8	0,08
Terveystalo Plc	95,6	7,77	743,0	0,05
Thermo Fisher Scientific	0,9	480,51	432,0	0,03

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
United Therapeutics	1,2	199,06	229,3	0,01
UnitedHealth Group	7,0	476,59	3 345,2	0,20
Universal Health Services	1,6	138,00	215,0	0,01
Vertex Pharmaceuticals	1,3	368,34	461,2	0,03
Waters	0,9	298,04	265,9	0,02
West Pharmaceutical Services	1,1	318,76	334,7	0,02
Zoetis	4,6	178,67	815,5	0,05
Industrivaror och -tjänster			90 665,4	5,50
3M	10,1	98,96	1 001,4	0,06
ABB	91,2	40,12	3 658,7	0,22
Aspo	23,3	6,00	139,8	0,01
ATS	6,3	39,21	247,0	0,02
Automatic Data Processing	11,7	210,90	2 463,1	0,15
Broadridge Financial Solutions	2,6	186,26	488,9	0,03
Cargotec B	58,0	52,65	3 053,0	0,19
Carrier Global	13,9	52,01	724,8	0,04
Caterpillar	4,4	267,66	1 178,0	0,07
CH Robinson Worldwide	1,4	78,21	112,5	0,01
Cintas	4,1	545,57	2 241,7	0,14
Copart	27,7	44,36	1 226,9	0,07
CSX	10,6	31,39	333,6	0,02
Daifuku	18,6	18,32	340,7	0,02
Deere	1,3	361,99	463,3	0,03
Dover	17,2	139,24	2 389,1	0,15
Duerr	3,3	21,38	69,7	0,00
Emerson Electric	38,0	88,11	3 349,0	0,20
Enento Group Plc	18,6	19,62	364,8	0,02
Etteplan	20,3	13,85	281,4	0,02
Expeditors International of Washington	3,6	115,15	411,7	0,03
FANUC	55,1	26,63	1 467,2	0,09
Finnair	20 999,1	0,04	837,9	0,05
Fortive	12,6	66,65	839,2	0,05
Fortune Brands Innovations	9,6	68,93	663,8	0,04
Hubbell	2,3	297,77	696,5	0,04
Ingersoll Rand	5,5	70,01	387,5	0,02
John Bean Technologies	3,3	90,03	293,2	0,02
Kardex Holding	0,4	234,48	96,4	0,01
KION Group	10,0	38,67	386,2	0,02
Kone B	250,3	45,28	11 335,6	0,69
Konecranes	80,5	40,87	3 290,4	0,20
Krones	1,0	111,80	114,9	0,01
Lassila&Tikanoja	13,3	9,84	130,6	0,01
Masco	11,3	60,63	683,8	0,04
Metso Oyj	707,6	9,19	6 506,1	0,39
Mitsubishi Electric	87,1	12,84	1 118,0	0,07
Otis Worldwide	8,2	80,99	663,3	0,04
Owens Corning	3,7	134,19	502,3	0,03
Parker-Hannifin	2,3	417,06	952,1	0,06
Paychex	15,8	107,83	1 699,0	0,10
Ponsse	24,1	22,60	545,4	0,03
Raute A	7,1	9,86	70,4	0,00
Republic Services	14,1	149,29	2 106,3	0,13
Robert Half	1,1	79,59	90,4	0,01
Rockwell Automation	15,7	281,07	4 417,0	0,27
Rollins	22,7	39,53	898,5	0,05
Schneider Electric	20,5	181,78	3 729,4	0,23
Siemens	26,0	169,92	4 418,3	0,27
Snap-on	2,6	261,48	677,5	0,04
SS&C Technologies Holdings	7,7	55,32	425,5	0,03
Talenom Plc	85,0	6,21	527,9	0,03
Trane Technologies	2,5	220,79	543,4	0,03
United Parcel Service	6,2	142,33	878,8	0,05
Valmet Corporation	154,4	26,14	4 036,6	0,25
Verisk Analytics	6,6	216,23	1 426,3	0,09
Vestis	6,2	19,14	118,7	0,01
Waste Connections	4,2	135,13	571,9	0,03
Waste Management	3,5	162,13	571,4	0,03
Wärtsilä	494,5	13,14	6 497,4	0,39
Yaskawa Electric	24,1	37,82	911,5	0,06
Informationsteknologi, IT			83 383,2	5,06
Accenture	0,5	317,67	145,2	0,01
Adobe	3,9	540,08	2 109,0	0,13
Apple	110,5	174,29	19 259,3	1,17
Applied Materials	6,4	146,72	934,0	0,06
Atlassian	0,3	215,33	64,4	0,00
Autodesk	1,8	220,41	404,9	0,02
Bittium Corporation	22,4	4,79	107,3	0,01
Broadcom	2,0	1 010,50	1 983,6	0,12
Cadence Design Systems	4,5	246,57	1 115,0	0,07
Cisco Systems	71,9	45,73	3 287,4	0,20
Crowdstrike Holdings	2,2	231,13	506,4	0,03
Datadog	0,6	109,88	64,9	0,00
Dell Technologies	7,3	69,25	503,1	0,03
DIGIA	108,1	5,46	590,4	0,04
DocuSign	0,5	53,82	27,7	0,00
Dynatrace	3,4	49,51	167,8	0,01
F-Secure	120,0	2,05	246,0	0,01
F5	0,7	162,02	114,1	0,01
Fair Isaac	0,4	1 053,74	441,5	0,03
Fortinet	10,0	52,99	528,2	0,03
Gofore Plc	15,0	22,50	337,7	0,02
Hewlett Packard Enterprise	32,1	15,37	493,5	0,03
HP	26,7	27,24	726,1	0,04
Intuit	2,1	565,82	1 200,7	0,07
Juniper Networks	14,6	26,69	390,3	0,02
Keysight Technologies	4,2	144,02	608,6	0,04
Kyndryl Holdings	13,1	18,81	246,7	0,02
Lam Research	0,3	709,06	224,8	0,01
Manhattan Associates	2,1	194,92	410,5	0,02
Microsoft	41,9	340,42	14 277,4	0,87
MongoDB	0,5	370,12	174,0	0,01
Motorola Solutions	0,5	283,43	153,1	0,01
Murata Manufacturing	58,2	19,22	1 118,5	0,07
NetApp	10,2	79,81	817,5	0,05
Nokia	2 727,9	3,06	8 333,7	0,51
NVIDIA	7,4	448,30	3 309,4	0,20
NXP Semiconductors	5,3	207,92	1 111,1	0,07
Omron	12,4	42,27	524,2	0,03
Palantir Technologies	26,4	15,54	411,0	0,03
Palo Alto Networks	3,9	266,94	1 040,3	0,06
Qorvo	7,6	101,94	771,3	0,05
Qt Group Plc	24,5	64,16	1 571,7	0,10
QUALCOMM	4,2	130,93	547,1	0,03
Salesforce	6,8	238,21	1 611,0	0,10
Scanfil plc	52,6	7,81	410,5	0,02
ServiceNow	2,6	639,56	1 682,0	0,10
Skyworks Solutions	0,0	101,77	3,5	0,00
Snowflake	0,3	180,15	45,2	0,00
Splunk	2,5	137,92	345,3	0,02

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Synopsys	1,8	466,13	836,2	0,05
TE Connectivity	4,1	127,19	517,0	0,03
Teradyne	17,7	98,24	1 739,0	0,11
TietoEVERY Corporation	148,2	21,62	3 203,4	0,19
UIPath	1,2	22,49	27,5	0,00
Vaisala A	15,0	39,90	597,9	0,04
VeriSign	1,1	186,45	214,2	0,01
WithSecure	208,8	1,04	216,3	0,01
Workday	1,5	249,91	369,6	0,02
Zscaler	0,8	200,57	165,3	0,01
Kommunikationstjänster			19 224,3	1,17
Alphabet	21,1	127,58	2 689,9	0,16
Alphabet	22,1	126,46	2 795,8	0,17
Comcast	17,9	39,70	711,7	0,04
Elisa	161,2	41,80	6 737,4	0,41
Live Nation Entertainment	3,8	84,73	319,4	0,02
Match Group	3,9	33,04	128,9	0,01
Meta Platforms	8,6	320,43	2 765,0	0,17
Netflix	2,0	440,75	889,0	0,05
Pinterest	8,0	33,53	266,8	0,02
Sanoma Plc	162,9	6,93	1 128,6	0,07
Telia Company FDR	206,9	2,31	477,0	0,03
Trade Desk	4,8	65,14	315,0	0,02
Kraftförsörjning			7 078,5	0,43
Fortum	541,0	13,09	7 078,5	0,43
Sällanköpsvaror och -tjänster			32 970,6	2,00
Airbnb	16,7	123,24	2 058,6	0,13
Aptiv	2,3	81,22	186,0	0,01
Aramark	12,4	25,44	315,6	0,02
Booking Holdings	1,5	3 211,17	4 942,0	0,30
Caesars Entertainment	17,7	42,44	749,8	0,05
Carnival	23,4	16,78	392,0	0,02
Chipotle Mexican Grill	0,9	2 070,30	1 871,6	0,11
Denso	72,8	13,66	994,3	0,06
Domino's Pizza	0,1	373,18	33,2	0,00
Expedia Group	2,1	137,41	293,5	0,02
Fiskars	48,0	17,84	856,7	0,05
Hilton Worldwide Holdings	5,2	164,84	855,0	0,05
Las Vegas Sands	19,2	44,55	854,7	0,05
Lennar	6,8	134,92	911,1	0,06
Marimekko	120,4	13,35	1 607,0	0,10
Marriott International	4,8	204,15	983,6	0,06
McDonald's	12,4	268,42	3 317,7	0,20
Musti Group	41,3	26,10	1 078,3	0,07
NoHo Partners Oyj	27,0	8,84	239,0	0,01
Nokian Renkaat	71,3	8,26	588,6	0,04
PulteGroup	8,6	93,44	799,8	0,05
Purmo Group Plc	22,3	6,70	149,7	0,01
Puulio	17,1	8,94	153,1	0,01
Rapala VMC	70,5	2,93	206,5	0,01
Royal Caribbean Cruises	6,0	117,22	707,2	0,04
Starbucks	29,5	86,91	2 567,3	0,16
Tesla	1,6	224,94	361,7	0,02
Tokmanni Group	108,8	14,63	1 591,1	0,10
Vail Resorts	5,8	193,25	1 111,9	0,07
Wynn Resorts	4,6	82,48	379,9	0,02
Yum! Brands	15,3	118,28	1 814,2	0,11

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			1 254 769,8	76,17
Aktiefonder			470 804,4	28,58
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	41,1	198,08	8 149,5	0,49
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	1 394,4	35,57	49 603,7	3,01
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	417,7	173,03	72 268,2	4,39
Nordea Emerging Market Equities A growth	3 707,2	28,37	105 183,3	6,38
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 436,3	24,71	35 485,7	2,15
Nordea Pro Stable Return I growth	19 436,8	3,28	63 709,7	3,87
Nordea World Fund I growth	4 797,2	28,43	136 404,1	8,28
Blandfonder			98 461,1	5,98
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	3 886,9	15,83	61 546,6	3,74
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	313,0	117,93	36 914,5	2,24
Korträntefonder			102 150,7	6,20
Nordea Moderate Yield A growth	9 512,4	10,74	102 150,7	6,20
Långräntefonder			583 353,6	35,41
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	2 032,6	10,15	20 633,3	1,25
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	186,6	87,97	16 411,1	1,00
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	181,0	91,56	16 575,0	1,01
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	1 050,0	98,08	102 978,2	6,25
Nordea Corporate Bond I growth	57 795,4	2,30	132 797,0	8,06
Nordea Emerging Market Bond growth	2 065,8	20,12	41 564,5	2,52
Nordea Euro Bond Fund A growth	382 744,2	0,44	168 958,6	10,26
Nordea Global High Yield growth	3 047,4	27,38	83 435,9	5,06

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-BUND FUTURE 3/2024	18 700,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	35 500,0	0,00	-0,0	0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			-490,1	-0,03
Valutaderivat			-593,1	-0,04
Terminskontrakt			-593,1	-0,04
FX FWD EUR/USD 27-03-2024			-593,1	-0,04
Kreditriskderivat			103,0	0,01
CDX-NAHYS41V2-5Y	1 138,5		60,0	0,00

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	540,0		43,0	0,00
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			1 617 936,3	98,21
Derivatinstrument			-490,1	-0,03
Kassa och övriga tillgångar, netto			29 935,4	1,82
Fondvärde			1 647 381,6	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel P	52 415,0	80,54
Tillväxtandel I	16 148,5	14,44
Tillväxtandel Y	2 163,4	3,36
Avkastningsandel I	1 408,1	1,12
Avkastningsandel P	293,3	0,32
Avkastningsandel Y	169,6	0,23

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-37 144,3
USD	36 551,2

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	45 765,0
Sålda räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	1 570,6
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	133 530 099,13	-218 337 538,28
Nettointäkter från derivatinstrument	13 563 780,95	-49 759 328,35
Dividendavkastning	9 381 299,57	9 070 764,67
Räntetäkter	3 198 414,62	4 478 011,10
Övriga intäkter	1 875 167,43	8 512 320,69

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-13 534 352,92	-13 942 622,31
Räntekostnader	-123 490,26	-72 948,45
Övriga kostnader	-2 615 618,21	-7 186 502,35

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**145 275 300,31****-267 237 843,28****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	1 618 034 943,37	1 526 795 130,35
Kundfordringar	347 416,81	879 601,60
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	4 358,78	3 074 725,93
Övriga	234 476,21	732 038,88
Resultatregleringar	790 344,48	848 138,18
Kassa och bank	31 707 907,22	29 330 038,38
Aktiva sammanlagt	1 651 119 446,87	1 561 659 673,32

Passiva

Fondens värde	1 647 381 640,78	1 553 720 841,27
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	203 830,00	877 118,04
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	593 060,14	3 885 152,25
Övriga	1 144 672,46	1 422 780,74
Resultatregleringar	1 796 243,49	1 753 781,02
Passiva sammanlagt	1 651 119 446,87	1 561 659 673,32

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	53 226 701,25	80 891 938,25
Överlåtelseförluster	-8 316 602,13	-7 790 914,89
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	43 823 315,64	-188 129 509,44
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	74 391,74	1 143 608,37
Överlåtelseförluster	-2 150 635,48	-9 117 918,60
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	46 872 928,11	-95 334 741,97
Sammanlagt	133 530 099,13	-218 337 538,28

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	7 808 116,76	7 015 100,88
Förluster	-3 605 576,67	-29 454 059,60
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 112 184,26	-4 047 230,21
Ränterelaterade poster		
Vinster	10 626 713,65	1 908 652,94
Förluster	-1 818 782,44	-31 736 098,04
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 162 925,11	2 385 269,38
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 141 994,19	8 769 905,12
Förluster	-4 397 803,90	-142,94
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 859 860,21	-4 600 725,88

Sammanlagt**13 563 780,95****-49 759 328,35**

Ökning av placeringarnas verkliga värde	129 796 350,97	9 488 730,14
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-35 290 987,86	-299 215 668,26
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	86 723,97	137 214,51

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	1 553 720 841,27	1 824 055 288,85
Teckning av fondandelar	108 552 912,18	173 095 898,92
Inlösen av fondandelar	-159 902 119,39	-175 555 904,84
Utdelning av avkastning	-265 293,59	-636 598,38
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	145 275 300,31	-267 237 843,28
Fondens värde 31.12.	1 647 381 640,78	1 553 720 841,27
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 647 381 640,78	1 553 720 841,27

Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Efter många upp- och nedgångar var 2023 ett gynnsamt år för de flesta tillgångs-klasser. Efter två svaga år gav även obligationer en klart positiv avkastning tack vare den starka utvecklingen i slutet av fjolåret. Till följd av det var 2023 därmed ett starkt år för Premiumfonderna som placerar brett i olika tillgångsslag.

Fondandelens utveckling ifjol påverkades positivt av placeringarna i aktiefonden Global, IT-sektorn i USA och den systematiska sektorstrategin. I synnerhet amerikanska aktier presterade starkt med teknikbolagen i spetsen. Positiv avkastning på ränteplaceringarna kom från europeiska investment grade-obligationer och statsobligationer i eurozonen. Då inflationen avtog markant mot slutet av året började räntorna sjunka och kreditriskpremierna minska vilket bidrog till bra avkastning i synnerhet på obligationer. Placeringarna i den amerikanska banksektorn och Nordeas Alpha MA-hedgefonder påverkade fondens utveckling negativt.

I början av 2024 har vi neutralvikt i aktier. Enligt signalerna från både värderingsmodellen och det taktiska beslutsträdet är riskpremierna för amerikanska aktier för låga för att modellerna skulle föredra aktier framför ränteinstrument. Vid årsskiftet var vikten i high yield-obligationer nära neutralvikt. Kreditriskpremierna för globala high yield-obligationer minskade med nästan 100 räntepunkter i kursrallyt i slutet av fjolåret. Enligt våra modeller är den nuvarande nivån inte tillräcklig för att kunna kompensera för den ökade risken för betalningsinställelser.

Fonden är aktivt förvaltd 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 samhälls- 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 garteringssyfte, 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

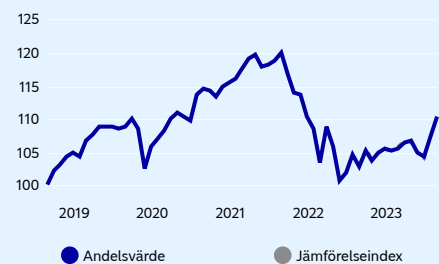
Riskenivå



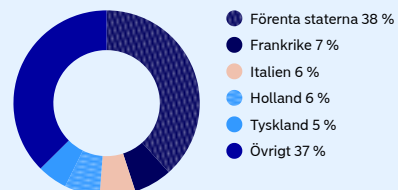
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

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

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	186,2	177,3	238,8
Tillväxtandel I, EUR	11,73576	10,90290	12,68793
Avkastningsandel I, EUR	10,80219	10,08528	11,92527
Tillväxtandel P, EUR	12,28257	11,44510	13,35920
Avkastningsandel P, EUR	11,16219	10,45265	12,39711
Tillväxtandel Y, EUR	12,37167	11,51663	13,42917
Avkastningsandel Y, EUR	11,23897	10,51405	12,45733

Kostnader

Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision P, % p.a.	0,80
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	0,70
Administrativa kostnader I, %	0,52
Administrativa kostnader P, %	0,82
Administrativa kostnader Y, %	0,72
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 300,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	7,64
Avkastning tillväxtandel P EUR, %	7,32
Avkastning tillväxtandel Y EUR, %	7,42
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	7,35
Andelens volatilitet, %	7,25
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-31,35
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-8

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 2 %, MSCI World net return 10,8 %, OMX Helsinki Cap gross return 2,3 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 12,8 %, Euribor 3M (365/360) 12,8 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 11,9 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 4,3 %, JP Morgan EMU Government Bond 22,1 %, ICE BofA EUR Corporate 12,8 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 8,5 %

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			5 405,1	2,90
Basindustri			903,2	0,49
Huhtamäki	2,8	36,82	103,4	0,06
Kemira	6,5	16,79	109,0	0,06
Metsä Board Corporation B	8,5	7,20	61,3	0,03
Outokumpu	17,8	4,47	79,5	0,04
SSAB B	7,6	6,93	52,4	0,03
Stora Enso R	18,7	12,53	234,4	0,13
UPM-Kymmene	7,7	34,13	263,1	0,14
Dagligvaror			268,1	0,14
Kesko B	13,2	17,95	236,4	0,13
Raisio V	16,1	1,97	31,7	0,02
Energi			332,6	0,18
Neste	10,3	32,33	332,6	0,18
Fastigheter			86,8	0,05
Kojamo plc	7,3	11,94	86,8	0,05
Finans			924,9	0,50
Aktia Bank plc	3,0	9,43	28,1	0,02
CapMan	10,9	2,28	25,0	0,01
eQ Plc	0,7	15,42	10,4	0,01
Mandatum Plc	12,9	4,08	52,6	0,03
Nordea Bank	40,4	11,26	454,6	0,24
Sampo A	9,0	39,58	354,3	0,19
Hälsovård			252,5	0,14
Oriola B	1,5	1,09	1,6	0,00
Orion B	4,5	39,29	175,7	0,09
Pihlajalinna Plc	0,5	7,07	3,7	0,00
Revenio Group Corporation	1,7	27,18	45,4	0,02
Terveystalo Plc	3,3	7,77	26,0	0,01
Industrivaror och -tjänster			1 320,4	0,71
Aspo	0,8	6,00	4,9	0,00
Cargotec B	2,0	52,65	107,3	0,06
Enento Group Plc	0,7	19,62	12,8	0,01
Etteplan	0,7	13,85	9,9	0,01
Finnair	729,7	0,04	29,1	0,02
Kone B	8,8	45,28	397,9	0,21
Konecranes	2,8	40,87	115,3	0,06
Lassila&Tikanoja	0,5	9,84	4,6	0,00
Metso Oyj	24,8	9,19	228,3	0,12
Ponsse	0,8	22,60	19,1	0,01
Raute A	0,2	9,86	2,4	0,00
Talenor Plc	2,9	6,21	18,3	0,01
Valmet Corporation	5,4	26,14	142,0	0,08
Wärtsilä	17,4	13,14	228,5	0,12
Informationsteknologi, IT			547,8	0,29
Bittium Corporation	0,8	4,79	3,7	0,00
DIGIA	3,8	5,46	20,7	0,01
F-Secure	4,2	2,05	8,5	0,00
Gofore Plc	0,5	22,50	11,7	0,01
Nokia	95,7	3,06	292,4	0,16
Qt Group Plc	0,9	64,16	55,4	0,03
Scanfil plc	1,8	7,81	14,4	0,01
TietoEVRY Corporation	5,2	21,62	112,5	0,06
Vaisala A	0,5	39,90	20,9	0,01
WithSecure	7,2	1,04	7,4	0,00
Kommunikationstjänster			293,2	0,16
Elisa	5,7	41,80	236,6	0,13
Sanoma Plc	5,7	6,93	39,5	0,02
Telia Company FDR	7,4	2,31	17,1	0,01
Kraftförsörjning			248,4	0,13
Fortum	19,0	13,09	248,4	0,13
Sällanköpsvaror och -tjänster			227,2	0,12
Fiskars	1,7	17,84	30,0	0,02
Marimekko	4,2	13,35	56,6	0,03
Musti Group	1,4	26,10	37,8	0,02
NoHo Partners Oyj	0,9	8,84	8,2	0,00
Nokian Renkaat	2,5	8,26	20,9	0,01
Purmo Group Plc	0,8	6,70	5,2	0,00
Puutto	0,6	8,94	5,2	0,00
Rapala VMC	2,4	2,93	7,1	0,00
Tokmanni Group	3,8	14,63	56,2	0,03

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			177 383,6	95,25
Aktiefonder			23 705,2	12,73
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	4,6	198,08	920,7	0,49
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	14,5	173,03	2 502,8	1,34
Nordea Emerging Market Equities A growth	123,3	28,37	3 499,5	1,88
Nordea Global Dividend Fund A growth	49,3	24,71	1 218,5	0,65
Nordea Pro Stable Return I growth	1 147,8	3,28	3 762,2	2,02
Nordea World Fund I growth	415,0	28,43	11 801,4	6,34
Blandfonder			21 757,8	11,68
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	963,7	15,83	15 260,1	8,19
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	55,1	117,93	6 497,7	3,49
Korträntefonder			21 430,4	11,51

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Nordea Moderate Yield A growth	1 995,6	10,74	21 430,4	11,51
Långräntefonder			110 490,3	59,33
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	324,5	10,15	3 294,5	1,77
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	21,1	87,97	1 859,7	1,00
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	40,6	91,56	3 718,1	2,00
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	208,7	98,08	20 469,6	10,99
Nordea Corporate Bond I growth	10 726,6	2,30	24 646,5	13,23
Nordea Emerging Market Bond growth	399,7	20,12	8 042,4	4,32
Nordea Euro Bond Fund A growth	36 886,2	0,44	16 283,0	8,74
Nordea Global High Yield growth	582,3	27,38	15 943,3	8,56
Nordea Pro Euro Bond I growth	695,8	23,33	16 233,2	8,72

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-BUND FUTURE 3/2024	2 100,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	4 000,0	0,00	-0,0	0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			-34,8	-0,02
Valutaderivat			-34,8	-0,02
Terminskontrakt			-34,8	-0,02
FX FWD EUR/USD 27-03-2024			-34,8	-0,02
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			182 788,7	98,16
Derivatinstrument			-34,8	-0,02
Kassa och övriga tillgångar, netto			3 469,5	1,86
Fondvärde			186 223,4	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel P	10 334,6	68,16
Tillväxtandel I	3 774,7	23,79
Tillväxtandel Y	866,6	5,76
Avkastningsandel I	278,9	1,62
Avkastningsandel Y	76,0	0,46
Avkastningsandel P	35,9	0,22

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-2 179,1
USD	2 144,3

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	5 149,4
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	11 335 096,55	-26 633 943,41
Nettointäkter från derivatinstrument	1 588 685,87	-6 436 525,78
Dividendavkastning	226 570,69	227 572,61
Ränteintäkter	365 427,30	546 155,10
Övriga intäkter	164 343,27	898 653,94

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-564 543,80	-640 718,90
Räntekostnader	-7 399,76	-8 120,98
Övriga kostnader	-211 117,62	-738 056,93

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**12 897 062,50****-32 784 984,35****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	182 788 704,20	173 746 230,00
Kundfordringar	252 759,00	432 323,95
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	361 172,70
Övriga	9 216,00	23 805,00
Resultatregleringar	76 805,96	81 019,19
Kassa och bank	3 311 086,66	3 234 241,04
Aktiva sammanlagt	186 438 571,82	177 878 791,88

Passiva

Fondens värde	186 223 392,85	177 290 589,77
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	22 890,00	132 281,04
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	34 793,03	259 855,99
Övriga	44 921,73	84 313,00
Resultatregleringar	112 574,21	111 752,08
Passiva sammanlagt	186 438 571,82	177 878 791,88

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 247 856,94	3 641 703,29
Överlåtelseförluster	-57 791,00	-64 720,80
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 484 192,69	-8 604 583,86
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	17 363,70	280 590,21
Överlåtelseförluster	-637 907,42	-1 469 312,76
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	9 281 381,64	-20 417 619,49
Sammanlagt	11 335 096,55	-26 633 943,41

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	890 483,81	827 034,31
Förluster	-407 188,66	-3 669 518,18
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	241 968,60	-498 487,74
Ränterelaterade poster		
Vinster	1 233 703,00	233 370,55
Förluster	-202 166,23	-3 987 146,80
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-146 111,49	293 154,66
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	69 542,60	677 682,55
Förluster	-267 296,82	-43,96
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	175 751,06	-312 571,17
Sammanlagt	1 588 685,87	-6 436 525,78

Ökning av placeringarnas verkliga värde	12 673 313,49	626 754,47
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 636 130,99	-30 166 862,07
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	2 667,30	3 925,35

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	177 290 589,77	238 755 264,13
Teckning av fondandelar	21 908 595,21	17 018 869,89
Inlösen av fondandelar	-25 851 745,45	-45 612 631,72
Utdelning av avkastning	-21 109,18	-85 928,18
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	12 897 062,50	-32 784 984,35
Fondens värde 31.12.	186 223 392,85	177 290 589,77
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	186 223 392,85	177 290 589,77

Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Efter många upp- och nedgångar var 2023 ett gynnsamt år för de flesta tillgångs-klasser. Efter två svaga år gav även obligationer en klart positiv avkastning tack vare den starka utvecklingen i slutet av fjolåret. Till följd av det var 2023 därmed ett starkt år för Premiumfonderna som placerar brett i olika tillgångsslag.

Fondandelens utveckling ifjol påverkades positivt av placeringarna i aktiefon-den Global, IT-sektorn i USA och den systematiska sektorstrategin. I synnerhet amerikanska aktier presterade starkt med teknikbolagen i spetsen. Positiv avkastning på ränteplaceringarna kom från europeiska investment grade-obligationer och statsobligationer i eurozonen. Då inflationen avtog markant mot slutet av året började räntorna sjunka och kreditriskpremierna minska vilket bidrog till bra avkastning i synnerhet på obligationer. Placeringarna i den amerikanska banksek-torn och Nordeas Alpha MA-hedgefonder påverkade fondens utveckling negativt.

I början av 2024 har vi neutralvikt i aktier. Enligt signalerna från både värde-ringsmodellen och det taktiska beslutsträdet är riskpremien för amerikanska akti-er för låg för att modellerna skulle föredra aktier framför ränteinstrument. Vid års-skiftet var vikten i high yield-obligationer nära neutralvikt. Kreditriskpremien för globala high yield-obligationer minskade med nästan 100 räntepunkter i kursrallyt i slutet av fjolåret. Enligt våra modeller är den nuvarande nivån inte tillräcklig för att kunna kompensera för den ökade risken för betalningsinställelser.

Fonden är aktivt förvaltd 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 miljö-mässig samt samhälls- 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 garde-ringssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Manage-ment AB

Registreringsland Finland

Startdatum 2.1.2003

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

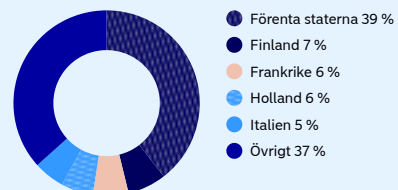
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, P tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	2 574,4	2 498,8	3 130,2
Tillväxtandel I, EUR	12,75674	11,72633	13,64739
Avkastningsandel I, EUR	11,62667	10,74034	12,70171
Tillväxtandel P, EUR	20,85493	19,25746	22,51273
Avkastningsandel P, EUR	15,16206	14,06957	16,71412
Tillväxtandel Y, EUR	21,05849	19,42579	22,68703
Avkastningsandel Y, EUR	19,04052	17,65129	20,94744

Kostnader

Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,65
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,10
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,00
Administrativa kostnader I, %	0,67
Administrativa kostnader P, %	1,12
Administrativa kostnader Y, %	1,02
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	26 993,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	8,79
Avkastning tillväxtandel P EUR, %	8,30
Avkastning tillväxtandel Y EUR, %	8,40
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	8,68
Andelens volatilitet, %	8,15
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-9,31
Omsättningshastigheten i portföljen, %	16

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 3,9 %, MSCI World net return 21,6 %, OMX Helsinki Cap gross return 4,5 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 10,5 %, Euribor 3M (365/360) 10,5 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 9,8 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 3,5 %, JP Morgan EMU Government Bond 18,2 %, ICE BofA EUR Corporate 10,5 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 7 %

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			346 564,4	13,46
Basindustri			38 381,6	1,49
Antofagasta	59,5	19,38	1 153,7	0,04
Boliden	53,7	28,24	1 516,3	0,06
Ecolab	1,8	179,56	315,1	0,01
First Quantum Minerals	74,0	7,45	551,2	0,02
Freeport-McMoRan	68,8	38,54	2 651,7	0,10
Huhtamäki	76,3	36,82	2 808,9	0,11
International Flavors & Fragrances	4,0	73,30	292,5	0,01
Kemira	176,3	16,79	2 959,9	0,12
Linde	0,9	371,80	350,6	0,01
Metsä Board Corporation B	231,0	7,20	1 663,3	0,06
Nucor	0,6	157,55	101,0	0,00
Outokumpu	483,1	4,47	2 160,0	0,08
Rio Tinto	102,7	67,42	6 925,4	0,27
SSAB B	205,4	6,93	1 424,0	0,06
Stora Enso R	508,2	12,53	6 364,9	0,25
UPM-Kymmene	209,3	34,13	7 143,1	0,28
Dagligvaror			7 283,0	0,28
Kesko B	357,6	17,95	6 418,8	0,25
Raisio V	437,8	1,97	864,2	0,03
Energi			9 037,8	0,35
Neste	279,5	32,33	9 037,8	0,35
Fastigheter			2 358,2	0,09
Kojamo plc	197,5	11,94	2 358,2	0,09
Finans			35 540,0	1,38
Aflac	9,5	74,68	709,9	0,03
Aktia Bank plc	81,0	9,43	763,8	0,03
American Express	3,4	169,59	571,0	0,02
American International Group	13,8	61,33	844,8	0,03
Apollo Global Management	4,1	84,36	345,0	0,01
CapMan	298,0	2,28	679,5	0,03
Cboe Global Markets	1,6	161,64	257,0	0,01
Chubb	4,8	204,59	991,0	0,04
Citigroup	5,3	46,57	246,8	0,01
eQ Plc	18,8	15,42	289,9	0,01
Fifth Third Bancorp	4,6	31,22	142,1	0,01
First Citizens BancShares Inc/NC	0,1	1 284,54	96,3	0,00
Goldman Sachs Group	2,1	349,22	720,1	0,03
Hartford Financial Services Group	10,9	72,77	789,5	0,03
JPMorgan Chase	1,0	153,99	155,1	0,01
Mandatum Plc	352,4	4,08	1 437,1	0,06
Mastercard	1,8	386,10	693,4	0,03
MetLife	9,7	59,87	580,3	0,02
MSCI	0,9	512,06	438,8	0,02
Nordea Bank	1 095,9	11,26	12 344,6	0,48
PayPal Holdings	2,5	55,59	136,3	0,01
Sampo A	243,1	39,58	9 621,3	0,37
Synchrony Financial	6,4	34,57	220,6	0,01
Tradeweb Markets	2,5	82,27	206,4	0,01
Travelers Cos	2,9	172,44	497,8	0,02
Truist Financial	7,2	33,42	240,2	0,01
Visa	5,2	235,69	1 219,7	0,05
Wells Fargo	6,8	44,56	301,4	0,01
Hälsovård			32 823,0	1,27
Abbott Laboratories	5,3	99,64	523,9	0,02
AbbVie	7,7	140,29	1 077,0	0,04
Agilent Technologies	3,5	125,86	445,0	0,02
Align Technology	0,8	248,04	193,0	0,01
Amgen	3,5	260,73	920,1	0,04
Biogen	1,2	234,26	290,5	0,01
Bristol-Myers Squibb	8,3	46,45	383,6	0,01
Cardinal Health	5,1	91,25	465,2	0,02
Cencora	0,9	185,92	159,9	0,01
Centene	13,8	67,18	930,2	0,04
Cigna Group/The	3,4	271,08	932,0	0,04
CVS Health	13,4	71,48	954,6	0,04
Danaher	2,0	209,42	415,7	0,02
DaVita	1,7	94,84	158,3	0,01
DENTSPLY SIRONA	2,5	32,22	79,9	0,00
Dexcom	2,1	112,33	240,4	0,01
Edwards Lifesciences	2,5	69,03	172,1	0,01
Elevance Health	3,3	426,89	1 407,4	0,05
Eli Lilly	3,7	527,70	1 958,3	0,08
Exact Sciences	0,2	66,97	15,3	0,00
Fortrea Holdings	0,7	31,59	21,8	0,00
GE Healthcare Technologies	6,1	70,00	423,9	0,02
Gilead Sciences	10,2	73,34	744,8	0,03
HCA Healthcare	1,9	245,04	477,1	0,02
Hologic	4,3	64,68	281,3	0,01
Humana	0,9	414,44	382,5	0,01
IDEXX Laboratories	0,2	502,47	98,5	0,00
Illumina	0,1	126,05	13,5	0,00
Incyte	2,3	56,84	130,8	0,01
Intuitive Surgical	0,5	305,40	142,6	0,01
IQVIA Holdings	0,4	209,46	78,5	0,00
Johnson & Johnson	9,2	141,89	1 298,7	0,05
McKesson	2,3	419,12	972,8	0,04
Medtronic	1,6	74,58	121,3	0,00
Merck	13,9	98,69	1 370,4	0,05
Mettler-Toledo International	0,5	1 098,05	504,0	0,02
Moderna	0,3	90,03	26,6	0,00
Molina Healthcare	0,5	327,08	149,8	0,01
Neurocrine Biosciences	0,7	119,28	79,8	0,00
Organon	4,6	13,05	59,9	0,00
Oriola B	35,3	1,09	38,4	0,00
Orion B	121,6	39,29	4 777,9	0,19
Pfizer	14,8	26,06	385,4	0,02
Pihlajalinna Plc	14,2	7,07	100,7	0,00
Quest Diagnostics	1,7	124,82	208,6	0,01
Regeneron Pharmaceuticals	0,5	795,08	407,9	0,02
Revenio Group Corporation	45,5	27,18	1 237,8	0,05
Terveystalo Plc	91,2	7,77	708,7	0,03
Thermo Fisher Scientific	0,9	480,51	416,1	0,02

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
United Therapeutics	1,1	199,06	221,4	0,01
UnitedHealth Group	6,7	476,59	3 196,0	0,12
Universal Health Services	1,5	138,00	208,7	0,01
Vertex Pharmaceuticals	1,2	368,34	444,2	0,02
Waters	0,9	298,04	257,8	0,01
West Pharmaceutical Services	1,0	318,76	324,5	0,01
Zoetis	4,4	178,67	788,1	0,03
Industrivaror och -tjänster			86 712,4	3,37
3M	9,5	98,96	941,7	0,04
ABB	88,1	40,12	3 533,3	0,14
Aspo	22,6	6,00	135,8	0,01
ATS	6,1	39,21	239,2	0,01
Automatic Data Processing	11,2	210,90	2 363,3	0,09
Broadridge Financial Solutions	2,5	186,26	469,2	0,02
Cargotec B	55,3	52,65	2 911,8	0,11
Carrier Global	13,1	52,01	681,6	0,03
Caterpillar	4,1	267,66	1 107,8	0,04
CH Robinson Worldwide	1,4	78,21	105,8	0,00
Cintas	3,9	545,57	2 150,6	0,08
Copart	26,5	44,36	1 177,3	0,05
CSX	10,0	31,39	313,7	0,01
Daifuku	18,0	18,32	329,7	0,01
Deere	1,2	361,99	435,8	0,02
Dover	16,6	139,24	2 307,2	0,09
Duerr	3,1	21,38	67,3	0,00
Emerson Electric	36,5	88,11	3 217,0	0,13
Enento Group Plc	18,0	19,62	353,6	0,01
Etteplan	19,4	13,85	268,2	0,01
Expeditors International of Washington	3,4	115,15	387,1	0,02
FANUC	53,2	26,63	1 416,7	0,06
Finnair	20 028,3	0,04	799,1	0,03
Fortive	11,8	66,65	789,2	0,03
Fortune Brands Innovations	9,1	68,93	624,3	0,02
Hubbell	2,2	297,77	655,1	0,03
Ingersoll Rand	5,2	70,01	364,5	0,01
John Bean Technologies	3,2	90,03	285,7	0,01
Kardex Holding	0,4	234,48	93,1	0,00
KION Group	9,6	38,67	373,0	0,01
Kone B	238,6	45,28	10 804,0	0,42
Konecranes	7,6	40,87	3 138,2	0,12
Krones	1,0	111,80	111,0	0,00
Lassila&Tikanoja	13,2	9,84	129,4	0,01
Masco	10,6	60,63	643,2	0,03
Metso Oyj	674,1	9,19	6 197,9	0,24
Mitsubishi Electric	84,1	12,84	1 079,5	0,04
Otis Worldwide	7,7	80,99	623,7	0,02
Owens Corning	3,5	134,19	472,3	0,02
Parker-Hannifin	2,1	417,06	895,8	0,03
Paychex	15,1	107,83	1 630,2	0,06
Ponsse	23,1	22,60	521,1	0,02
Raute A	6,5	9,86	64,1	0,00
Republic Services	13,5	149,29	2 021,0	0,08
Robert Half	1,1	79,59	86,9	0,00
Rockwell Automation	15,2	281,07	4 265,7	0,17
Rollins	21,8	39,53	862,1	0,03
Schneider Electric	19,8	181,78	3 601,6	0,14
Siemens	25,1	169,92	4 267,0	0,17
Snap-on	2,4	261,48	637,2	0,02
SS&C Technologies Holdings	7,4	55,32	408,3	0,02
Talenom Plc	80,2	6,21	498,3	0,02
Trane Technologies	2,3	220,79	511,1	0,02
United Parcel Service	5,8	142,33	826,3	0,03
Valmet Corporation	147,6	26,14	3 857,5	0,15
Verisk Analytics	6,3	216,23	1 368,5	0,05
Vestis	6,0	19,14	113,9	0,00
Waste Connections	4,1	135,13	548,6	0,02
Waste Management	3,4	162,13	548,2	0,02
Wärtsilä	472,2	13,14	6 204,4	0,24
Yaskawa Electric	23,2	37,82	877,4	0,03
Informationsteknologi, IT			78 073,6	3,03
Accenture	0,4	317,67	134,4	0,01
Adobe	3,6	540,08	1 960,5	0,08
Apple	103,0	174,29	17 959,8	0,70
Applied Materials	5,9	146,72	871,8	0,03
Atlassian	0,3	215,33	59,6	0,00
Autodesk	1,7	220,41	374,9	0,01
Bittium Corporation	21,4	4,79	102,7	0,00
Broadcom	1,8	1 010,50	1 845,2	0,07
Cadence Design Systems	4,2	246,57	1 037,1	0,04
Cisco Systems	67,0	45,73	3 063,6	0,12
Crowdstrike Holdings	2,0	231,13	472,7	0,02
Datadog	0,5	109,88	60,1	0,00
Dell Technologies	6,7	69,25	465,7	0,02
DIGIA	103,1	5,46	563,1	0,02
DocuSign	0,5	53,82	25,7	0,00
Dynatrace	3,2	49,51	156,8	0,01
F-Secure	113,2	2,05	232,1	0,01
F5	0,7	162,02	105,6	0,00
Fair Isaac	0,4	1 053,74	408,8	0,02
Fortinet	9,3	52,99	490,8	0,02
Gofore Plc	14,1	22,50	317,7	0,01
Hewlett Packard Enterprise	30,1	15,37	463,1	0,02
HP	24,8	27,24	675,6	0,03
Intuit	2,0	565,82	1 114,7	0,04
Juniper Networks	13,5	26,69	361,2	0,01
Keysight Technologies	4,0	144,02	572,5	0,02
Kyndryl Holdings	12,1	18,81	228,4	0,01
Lam Research	0,3	709,06	207,8	0,01
Manhattan Associates	2,0	194,92	380,1	0,01
Microsoft	39,0	340,42	13 271,8	0,52
MongoDB	0,4	370,12	161,0	0,01
Motorola Solutions	0,5	283,43	144,0	0,01
Murata Manufacturing	56,4	19,22	1 083,9	0,04
NetApp	9,5	79,81	756,7	0,03
Nokia	2 599,6	3,06	7 941,8	0,31
NVIDIA	6,9	448,30	3 083,4	0,12
NXP Semiconductors	5,0	207,92	1 034,4	0,04
Omron	11,9	42,27	503,0	0,02
Palantir Technologies	24,5	15,54	380,6	0,01
Palo Alto Networks	3,6	266,94	969,0	0,04
Qorvo	7,1	101,94	719,0	0,03
Qt Group Plc	23,4	64,16	1 499,0	0,06
QUALCOMM	3,9	130,93	507,6	0,02
Salesforce	6,3	238,21	1 499,3	0,06
Scanfil plc	50,1	7,81	391,5	0,02
ServiceNow	2,4	639,56	1 566,3	0,06
Skyworks Solutions	0,0	101,77	3,3	0,00
Snowflake	0,2	180,15	41,8	0,00
Splunk	2,3	137,92	319,7	0,01

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Synopsys	1,7	466,13	778,9	0,03
TE Connectivity	3,8	127,19	478,6	0,02
Teradyne	17,1	98,24	1 679,5	0,07
TietoEVRY Corporation	141,3	21,62	3 055,2	0,12
UiPath	0,9	22,49	19,4	0,00
Vaisala A	14,3	39,90	570,2	0,02
VeriSign	1,1	186,45	198,4	0,01
WithSecure	198,5	1,04	205,7	0,01
Workday	1,4	249,91	345,6	0,01
Zscaler	0,8	200,57	153,0	0,01
Kommunikationstjänster			18 191,1	0,71
Alphabet	19,8	127,58	2 529,5	0,10
Alphabet	20,8	126,46	2 629,3	0,10
Comcast	16,9	39,70	669,3	0,03
Elisa	153,7	41,80	6 425,7	0,25
Live Nation Entertainment	3,5	84,73	300,4	0,01
Match Group	3,7	33,04	121,2	0,00
Meta Platforms	8,1	320,43	2 600,3	0,10
Netflix	1,9	440,75	836,1	0,03
Pinterest	7,5	33,53	250,9	0,01
Sanoma Plc	155,3	6,93	1 076,4	0,04
Telia Company FDR	197,7	2,31	456,0	0,02
Trade Desk	4,5	65,14	296,2	0,01
Kraftförsörjning			6 751,1	0,26
Fortum	515,9	13,09	6 751,1	0,26
Sällanköpsvaror och -tjänster			31 412,7	1,22
Airbnb	15,9	123,24	1 964,0	0,08
Aptiv	2,2	81,22	174,9	0,01
Aramark	11,9	25,44	302,8	0,01
Booking Holdings	1,5	3 211,17	4 710,8	0,18
Caesars Entertainment	16,9	42,44	717,8	0,03
Carnival	22,4	16,78	376,0	0,01
Chipotle Mexican Grill	0,9	2 070,30	1 782,5	0,07
Denso	70,4	13,66	961,5	0,04
Domino's Pizza	0,1	373,18	31,7	0,00
Expedia Group	2,1	137,41	281,7	0,01
Fiskars	45,8	17,84	817,1	0,03
Hilton Worldwide Holdings	4,9	164,84	812,2	0,03
Las Vegas Sands	18,4	44,55	820,1	0,03
Lennar	6,4	134,92	856,7	0,03
Marimekko	114,8	13,35	1 532,6	0,06
Marriott International	4,6	204,15	934,2	0,04
McDonald's	11,8	268,42	3 161,7	0,12
Musti Group	39,5	26,10	1 030,2	0,04
NoHo Partners Oyj	25,0	8,84	221,4	0,01
Nokian Renkaat	68,0	8,26	561,4	0,02
PulteGroup	8,0	93,44	752,1	0,03
Purmo Group Plc	21,3	6,70	142,4	0,01
Puulito	15,9	8,94	141,9	0,01
Rapala VMC	67,5	2,93	197,8	0,01
Royal Caribbean Cruises	5,8	117,22	678,6	0,03
Starbucks	28,0	86,91	2 435,2	0,09
Tesla	1,5	224,94	340,3	0,01
Tokmanni Group	104,3	14,63	1 525,5	0,06
Vail Resorts	5,5	193,25	1 058,2	0,04
Wynn Resorts	4,4	82,48	364,5	0,01
Yum! Brands	14,6	118,28	1 724,9	0,07

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			2 185 147,4	84,88
Aktiefonder			444 916,2	17,28
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	61,0	198,08	12 082,4	0,47
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	1 427,8	35,57	50 792,1	1,97
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	388,6	173,03	67 238,2	2,61
Nordea Emerging Market Equities A growth	3 468,5	28,37	98 411,2	3,82
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 363,6	24,71	33 689,5	1,31
Nordea Pro Stable Return I growth	17 104,9	3,28	56 066,4	2,18
Nordea World Fund I growth	4 453,7	28,43	126 636,3	4,92
Blandfonder			210 588,1	8,18
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	11 717,5	15,83	185 539,9	7,21
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	212,4	117,93	25 048,2	0,97
Korträntefonder			269 349,0	10,46
Nordea Moderate Yield A growth	25 082,1	10,74	269 349,0	10,46
Långräntefonder			1 260 294,2	48,96
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	1 225,3	52,63	64 490,7	2,51
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund Y - EUR	1 174,6	44,32	52 059,5	2,02
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	4 458,6	10,15	45 259,6	1,76
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	296,9	87,97	26 117,0	1,01
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	283,3	91,56	25 939,2	1,01
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	2 299,1	98,08	225 488,2	8,76
Nordea Corporate Bond I growth	101 759,6	2,30	233 814,0	9,08
Nordea Emerging Market Bond growth	3 879,8	20,12	78 061,8	3,03
Nordea Euro Bond Fund A growth	349 182,4	0,44	154 143,1	5,99
Nordea Global High Yield growth	4 759,1	27,38	130 300,4	5,06
Nordea Pro Euro Bond I growth	9 628,2	23,33	224 620,8	8,73

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-BUND FUTURE 3/2024	29 300,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	55 500,0	0,00	-0,0	0,00
Ikke-standardiserade derivatinstrument			-369,0	-0,01
Valutaderivat			-529,8	-0,02
Terminskontrakt			-529,8	-0,02

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
FX FWD EUR/USD 27-03-2024			-529,8	-0,02
Kreditriskderivat			160,8	0,01
CDX-NAHYS41V2-5Y	1 782,0		93,9	0,00
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	840,0		66,8	0,00
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			2 531 711,8	98,34
Derivatinstrument			-369,0	-0,01
Kassa och övriga tillgångar, netto			43 012,1	1,67
Fondvärde			2 574 354,8	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel P	111 627,6	90,43
Tillväxtandel I	12 431,3	6,16
Tillväxtandel Y	3 233,9	2,65
Avkastningsandel P	648,7	0,38
Avkastningsandel I	602,2	0,27
Avkastningsandel Y	149,6	0,11

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-33 182,2
USD	32 652,4

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	71 614,8
Sålda räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	2 453,2
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	184 894 938,25	-357 825 595,76
Nettointäkter från derivatinstrument	21 907 059,63	-86 740 343,01
Dividendavkastning	9 032 833,17	9 427 438,52
Ränteintäkter	4 969 532,10	7 453 468,46
Övriga intäkter	2 634 921,93	12 762 432,32

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-17 618 121,93	-18 849 040,75
Räntekostnader	-203 109,21	-117 880,00
Övriga kostnader	-3 525 747,04	-10 624 374,04

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**202 092 306,90****-444 513 894,26****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	2 531 865 738,47	2 451 321 167,62
Kundfordringar	-	5 252 965,72
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	6 799,07	5 048 365,23
Övriga	383 211,26	1 054 588,00
Resultatregleringar	1 016 730,72	1 141 030,24
Kassa och bank	45 318 838,74	44 867 940,70
Aktiva sammanlagt	2 578 591 318,26	2 508 686 057,51

Passiva

Fondens värde	2 574 354 795,09	2 498 804 213,05
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	319 370,00	2 001 442,96
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	529 802,54	3 812 307,38
Övriga	1 068 272,36	1 754 642,74
Resultatregleringar	2 319 078,27	2 313 451,38
Passiva sammanlagt	2 578 591 318,26	2 508 686 057,51

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	55 420 883,79	89 348 190,99
Överlåtelseförluster	-8 421 192,52	-8 392 383,71
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	35 311 591,48	-203 153 930,24
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 075 841,45	3 855 383,14
Överlåtelseförluster	-3 019 766,08	-13 670 245,22
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	103 527 580,13	-225 812 610,72
Sammanlagt	184 894 938,25	-357 825 595,76

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	12 397 323,50	11 542 973,16
Förluster	-5 701 224,75	-49 379 863,56
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	3 387 560,43	-6 721 068,06
Ränterelaterade poster		
Vinster	17 049 635,43	3 240 949,91
Förluster	-2 873 885,83	-53 318 556,44
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-2 011 105,56	3 985 879,17
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 028 003,67	8 123 020,42
Förluster	-3 955 496,92	-835,42
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 586 249,66	-4 212 842,19

Sammanlagt**21 907 059,63****-86 740 343,01**

Ökning av placeringarnas verkliga värde	182 416 880,52	12 159 158,36
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-39 615 004,38	-448 073 730,40
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	94 464,74	159 504,63

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	2 498 804 213,05	3 130 152 763,20
Teckning av fondandelar	98 773 173,37	138 927 653,09
Inlösen av fondandelar	-225 219 457,40	-325 394 048,60
Utdelning av avkastning	-95 440,83	-368 260,38
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	202 092 306,90	-444 513 894,26
Fondens värde 31.12.	2 574 354 795,09	2 498 804 213,05
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 574 354 795,09	2 498 804 213,05

Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Efter många upp- och nedgångar var 2023 ett gynnsamt år för de flesta tillgångs-klasser. Efter två svaga år gav även obligationer en klart positiv avkastning tack vare den starka utvecklingen i slutet av fjolåret. Till följd av det var 2023 därmed ett starkt år för Premiumfonderna som placerar brett i olika tillgångsslag.

Fondandelens utveckling ifjol påverkades positivt av placeringarna i aktiefon-den Global, IT-sektorn i USA och den systematiska sektorstrategin. I synnerhet amerikanska aktier presterade starkt med teknikbolagen i spetsen. Positiv avkastning på ränteplaceringarna kom från europeiska investment grade-obligationer och statsobligationer i eurozonen. Då inflationen avtog markant mot slutet av året började räntorna sjunka och kreditriskpremierna minska vilket bidrog till bra avkastning i synnerhet på obligationer. Placeringarna i den amerikanska banksek-torn och Nordeas Alpha MA-hedgefonder påverkade fondens utveckling negativt.

I början av 2024 har vi neutralvikt i aktier. Enligt signalerna från både värde-ringsmodellen och det taktiska beslutsträdet är riskpremierna för amerikanska akti-er för låga för att modellerna skulle föredra aktier framför ränteinstrument. Vid års-skiftet var vikten i high yield-obligationer nära neutralvikt. Kreditriskpremierna för globala high yield-obligationer minskade med nästan 100 räntepunkter i kursrallyt i slutet av fjolåret. Enligt våra modeller är den nuvarande nivån inte tillräcklig för att kunna kompensera för den ökade risken för betalningsinställelser.

Fonden är aktivt förvaltd 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 miljö-mässig samt samhälls- och 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 garde-ringssyfte, för att främja effektiv portföljförvaltning och/eller för att sträva efter placeringsavkastning.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Manage-ment AB

Registreringsland Finland

Startdatum 24.11.1999

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 6

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

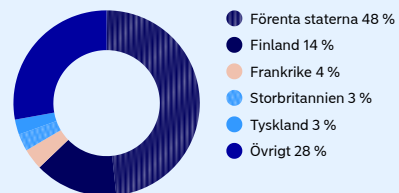
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, P tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	498,3	445,5	476,6
Tillväxtandel I, EUR	17,02176	15,22690	17,69846
Avkastningsandel I, EUR	14,51581	13,17817	15,74097
Tillväxtandel P, EUR	2059,62201	1 856,18745	2 173,47989
Avkastningsandel P, EUR	1306,35914	1 194,88995	1 437,86747
Tillväxtandel Y, EUR	2079,12933	1 872,03331	2 190,11447
Avkastningsandel Y, EUR	1737,05041	1 587,28471	1 908,46916

Kostnader

Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,59
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,50
Administrativa kostnader I, %	0,86
Administrativa kostnader P, %	1,60
Administrativa kostnader Y, %	1,51
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	6 628,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

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

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	11,79
Avkastning tillväxtandel P EUR, %	10,96
Avkastning tillväxtandel Y EUR, %	11,06
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	12,62
Andelens volatilitet, %	11,58
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	36,58
Omsättningshastigheten i portföljen, %	24

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 9,8 %, MSCI World net return 54 %, OMX Helsinki Cap gross return 11,3 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 3,8 %, Euribor 3M (365/360) 3,8 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 3,5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 1,3 %, JP Morgan EMU Government Bond 6,5 %, ICE BofA EUR Corporate 3,8 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 2,5 %

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			165 153,5	33,15
Basindustri			17 032,7	3,42
Antofagasta	21,4	19,38	414,2	0,08
Boliden	19,4	28,24	547,7	0,11
Ecolab	0,8	179,56	151,5	0,03
First Quantum Minerals	26,8	7,45	199,6	0,04
Freeport-McMoRan	24,9	38,54	959,7	0,19
Huhtamäki	37,0	36,82	1 362,0	0,27
International Flavors & Fragrances	1,9	73,30	140,7	0,03
Kemira	85,5	16,79	1 435,2	0,29
Linde	0,5	371,80	168,8	0,03
Metsä Board Corporation B	112,0	7,20	806,6	0,16
Nucor	0,3	157,55	48,5	0,01
Outokumpu	234,2	4,47	1 047,3	0,21
Rio Tinto	37,2	67,42	2 510,7	0,50
SSAB B	99,6	6,93	690,5	0,14
Stora Enso R	246,4	12,53	3 086,4	0,62
UPM-Kymmene	101,5	34,13	3 463,2	0,70
Dagligvaror			3 531,1	0,71
Kesko B	173,4	17,95	3 112,1	0,62
Raisio V	212,3	1,97	419,0	0,08
Energi			4 382,4	0,88
Neste	135,6	32,33	4 382,4	0,88
Fastigheter			1 139,4	0,23
Kojamo plc	95,4	11,94	1 139,4	0,23
Finans			17 186,9	3,45
Aflac	4,6	74,68	341,6	0,07
Aktia Bank plc	39,3	9,43	370,4	0,07
American Express	1,6	169,59	274,7	0,06
American International Group	6,6	61,33	406,5	0,08
Apollo Global Management	2,0	84,36	166,0	0,03
CapMan	144,5	2,28	329,5	0,07
Cboe Global Markets	0,8	161,64	123,7	0,02
Chubb	2,3	204,59	476,9	0,10
Citigroup	2,5	46,57	118,7	0,02
eQ Plc	8,9	15,42	137,3	0,03
Fifth Third Bancorp	2,2	31,22	68,4	0,01
First Citizens BancShares Inc/NC	0,0	1 284,54	46,2	0,01
Goldman Sachs Group	1,0	349,22	346,4	0,07
Hartford Financial Services Group	5,2	72,77	379,9	0,08
JPMorgan Chase	0,5	153,99	74,7	0,02
Mandatum Plc	170,9	4,08	696,8	0,14
Mastercard	0,9	386,10	333,6	0,07
MetLife	4,7	59,87	279,2	0,06
MSCI	0,4	512,06	211,0	0,04
Nordea Bank	531,1	11,26	5 981,9	1,20
PayPal Holdings	1,2	55,59	65,6	0,01
Sampo A	117,9	39,58	4 665,4	0,94
Synchrony Financial	3,1	34,57	106,2	0,02
Tradeweb Markets	1,2	82,27	99,3	0,02
Travelers Cos	1,4	172,44	239,5	0,05
Truist Financial	3,5	33,42	115,6	0,02
Visa	2,5	235,69	586,9	0,12
Wells Fargo	3,3	44,56	145,0	0,03
Hälsövård			15 649,0	3,14
Abbott Laboratories	2,5	99,64	247,9	0,05
AbbVie	3,6	140,29	511,2	0,10
Agilent Technologies	1,7	125,86	210,7	0,04
Align Technology	0,4	248,04	92,8	0,02
Amgen	1,7	260,73	435,7	0,09
Biogen	0,6	234,26	137,5	0,03
Bristol-Myers Squibb	3,9	46,45	182,0	0,04
Cardinal Health	2,4	91,25	220,2	0,04
Cencora	0,4	185,92	75,7	0,02
Centene	6,6	67,18	443,5	0,09
Cigna Group/The	1,6	271,08	444,0	0,09
CVS Health	6,4	71,48	454,3	0,09
Danaher	0,9	209,42	196,6	0,04
DaVita	0,8	94,84	74,9	0,02
DENTSPLY SIRONA	1,2	32,22	37,8	0,01
Dexcom	1,0	112,33	113,3	0,02
Edwards Lifesciences	1,2	69,03	81,5	0,02
Elevance Health	1,6	426,89	670,2	0,13
Eli Lilly	1,8	527,70	927,2	0,19
Exact Sciences	0,1	66,97	7,2	0,00
Fortrea Holdings	0,3	31,59	10,1	0,00
GE Healthcare Technologies	2,9	70,00	203,1	0,04
Gilead Sciences	4,8	73,34	352,5	0,07
HCA Healthcare	0,9	245,04	225,9	0,05
Hologic	2,1	64,68	133,2	0,03
Humana	0,4	414,44	181,1	0,04
IDEXX Laboratories	0,1	502,47	46,7	0,01
Illumina	0,1	126,05	6,7	0,00
Incyte	1,1	56,84	61,5	0,01
Intuitive Surgical	0,2	305,40	67,2	0,01
IQVIA Holdings	0,2	209,46	37,1	0,01
Johnson & Johnson	4,3	141,89	615,0	0,12
McKesson	1,1	419,12	463,5	0,09
Medtronic	0,8	74,58	57,4	0,01
Merck	6,6	98,69	649,0	0,13
Mettler-Toledo International	0,2	1 098,05	238,3	0,05
Moderna	0,1	90,03	12,5	0,00
Molina Healthcare	0,2	327,08	71,0	0,01
Neurocrine Biosciences	0,3	119,28	37,2	0,01
Organon	2,2	13,05	28,2	0,01
Oriola B	20,4	1,09	22,1	0,00
Orion B	59,0	39,29	2 316,8	0,47
Pfizer	7,0	26,06	182,4	0,04
Pihlajalinna Plc	6,9	7,07	49,1	0,01
Quest Diagnostics	0,8	124,82	98,7	0,02
Regeneron Pharmaceuticals	0,2	795,08	193,2	0,04
Revenio Group Corporation	22,1	27,18	600,2	0,12
Terveystalo Plc	44,2	7,77	343,6	0,07
Thermo Fisher Scientific	0,4	480,51	197,0	0,04

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
United Therapeutics	0,5	199,06	104,9	0,02
UnitedHealth Group	3,2	476,59	1 522,7	0,31
Universal Health Services	0,7	138,00	98,3	0,02
Vertex Pharmaceuticals	0,6	368,34	210,3	0,04
Waters	0,4	298,04	121,9	0,02
West Pharmaceutical Services	0,5	318,76	153,6	0,03
Zoetis	2,1	178,67	372,7	0,07
Industrivaror och -tjänster			41 380,8	8,30
3M	4,6	98,96	453,2	0,09
ABB	41,2	40,12	1 654,6	0,33
Aspo	10,8	6,00	64,7	0,01
ATS	2,8	39,21	109,8	0,02
Automatic Data Processing	5,3	210,90	1 113,3	0,22
Broadridge Financial Solutions	1,2	186,26	220,7	0,04
Cargotec B	26,8	52,65	1 411,9	0,28
Carrier Global	6,3	52,01	327,9	0,07
Caterpillar	2,0	267,66	532,9	0,11
CH Robinson Worldwide	0,7	78,21	50,9	0,01
Cintas	1,9	545,57	1 013,1	0,20
Copart	12,5	44,36	554,6	0,11
CSX	4,8	31,39	150,9	0,03
Daifuku	8,5	18,32	155,7	0,03
Deere	0,6	361,99	209,6	0,04
Dover	7,8	139,24	1 080,5	0,22
Duerr	1,5	21,38	31,4	0,01
Emerson Electric	17,2	88,11	1 514,7	0,30
Enento Group Plc	8,7	19,62	171,3	0,03
Etteplan	9,4	13,85	130,1	0,03
Expeditors International of Washington	1,6	115,15	186,2	0,04
FANUC	24,9	26,63	663,1	0,13
Finnair	9 711,7	0,04	387,5	0,08
Fortive	5,7	66,65	379,7	0,08
Fortune Brands Innovations	4,4	68,93	300,4	0,06
Hubbell	1,1	297,77	315,0	0,06
Ingersoll Rand	2,5	70,01	175,4	0,04
John Bean Technologies	1,5	90,03	133,8	0,03
Kardex Holding	0,2	234,48	43,6	0,01
KION Group	4,5	38,67	174,6	0,04
Kone B	115,7	45,28	5 238,3	1,05
Konecranes	37,2	40,87	1 521,7	0,31
Krones	0,5	111,80	52,0	0,01
Lassila&Tikanoja	6,4	9,84	62,7	0,01
Masco	5,1	60,63	309,5	0,06
Metso Oyj	326,8	9,19	3 005,0	0,60
Mitsubishi Electric	39,3	12,84	504,5	0,10
Otis Worldwide	3,7	80,99	300,1	0,06
Owens Corning	1,7	134,19	227,3	0,05
Parker-Hannifin	1,0	417,06	430,8	0,09
Paychex	7,1	107,83	767,9	0,15
Ponsse	11,2	22,60	252,7	0,05
Raute A	3,3	9,86	32,1	0,01
Republic Services	6,4	149,29	952,0	0,19
Robert Half	0,5	79,59	40,6	0,01
Rockwell Automation	7,1	281,07	1 998,7	0,40
Rollins	10,3	39,53	406,1	0,08
Schneider Electric	9,3	181,78	1 686,7	0,34
Siemens	11,8	169,92	1 998,1	0,40
Snap-on	1,2	261,48	306,7	0,06
SS&C Technologies Holdings	3,5	55,32	192,4	0,04
Talenom Plc	38,9	6,21	241,6	0,05
Trane Technologies	1,1	220,79	246,0	0,05
United Parcel Service	2,8	142,33	397,5	0,08
Valmet Corporation	71,4	26,14	1 866,8	0,37
Verisk Analytics	3,0	216,23	644,6	0,13
Vestis	2,8	19,14	53,6	0,01
Waste Connections	1,9	135,13	258,5	0,05
Waste Management	1,6	162,13	258,3	0,05
Wärtsilä	228,7	13,14	3 004,8	0,60
Yaskawa Electric	10,9	37,82	412,2	0,08
Informationsteknologi, IT			37 813,3	7,59
Accenture	0,2	317,67	65,4	0,01
Adobe	1,8	540,08	951,6	0,19
Apple	49,9	174,29	8 698,1	1,75
Applied Materials	2,9	146,72	421,8	0,08
Atlassian	0,1	215,33	29,1	0,01
Autodesk	0,8	220,41	182,5	0,04
Bittium Corporation	10,1	4,79	48,2	0,01
Broadcom	0,9	1 010,50	894,3	0,18
Cadence Design Systems	2,0	246,57	503,2	0,10
Cisco Systems	32,5	45,73	1 484,4	0,30
Crowdstrike Holdings	1,0	231,13	228,8	0,05
Datadog	0,3	109,88	29,2	0,01
Dell Technologies	3,3	69,25	226,9	0,05
DIGIA	50,0	5,46	273,0	0,05
DocuSign	0,2	53,82	12,5	0,00
Dynatrace	1,5	49,51	76,0	0,02
F-Secure	55,7	2,05	114,1	0,02
F5	0,3	162,02	51,5	0,01
Fair Isaac	0,2	1 053,74	199,2	0,04
Fortinet	4,5	52,99	238,3	0,05
Gofore Plc	6,8	22,50	154,0	0,03
Hewlett Packard Enterprise	14,5	15,37	223,2	0,04
HP	12,0	27,24	327,8	0,07
Intuit	1,0	565,82	541,5	0,11
Juniper Networks	6,6	26,69	176,0	0,04
Keysight Technologies	1,9	144,02	275,4	0,06
Kyndryl Holdings	5,9	18,81	111,3	0,02
Lam Research	0,1	709,06	101,4	0,02
Manhattan Associates	1,0	194,92	185,2	0,04
Microsoft	18,9	340,42	6 443,7	1,29
MongoDB	0,2	370,12	78,5	0,02
Motorola Solutions	0,2	283,43	69,4	0,01
Murata Manufacturing	26,4	19,22	507,4	0,10
NetApp	4,6	79,81	368,6	0,07
Nokia	1 261,6	3,06	3 854,1	0,77
NVIDIA	3,3	448,30	1 494,2	0,30
NXP Semiconductors	2,4	207,92	501,5	0,10
Omron	5,6	42,27	236,7	0,05
Palantir Technologies	11,9	15,54	185,3	0,04
Palo Alto Networks	1,8	266,94	469,6	0,09
Qorvo	3,4	101,94	348,3	0,07
Qt Group Plc	11,3	64,16	726,8	0,15
QUALCOMM	1,9	130,93	246,8	0,05
Salesforce	3,1	238,21	727,3	0,15
Scanfil plc	24,3	7,81	189,8	0,04
ServiceNow	1,2	639,56	759,2	0,15
Skyworks Solutions	0,0	101,77	1,5	0,00
Snowflake	0,1	180,15	20,4	0,00
Splunk	1,1	137,92	155,7	0,03

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Synopsys	0,8	466,13	377,6	0,08
TE Connectivity	1,8	127,19	233,1	0,05
Teradyne	8,0	98,24	786,5	0,16
TietoEVRY Corporation	68,5	21,62	1 481,5	0,30
UiPath	0,6	22,49	12,4	0,00
Vaisala A	6,9	39,90	275,5	0,06
VeriSign	0,5	186,45	96,6	0,02
WithSecure	96,4	1,04	99,8	0,02
Workday	0,7	249,91	166,9	0,03
Zscaler	0,4	200,57	74,6	0,02
Kommunikationstjänster			8 783,2	1,76
Alphabet	9,5	127,58	1 217,2	0,24
Alphabet	10,0	126,46	1 265,2	0,25
Comcast	8,1	39,70	322,1	0,06
Elisa	74,5	41,80	3 115,8	0,63
Live Nation Entertainment	1,7	84,73	144,6	0,03
Match Group	1,8	33,04	58,4	0,01
Meta Platforms	3,9	320,43	1 251,3	0,25
Netflix	0,9	440,75	402,4	0,08
Pinterest	3,6	33,53	120,7	0,02
Sanoma Plc	75,3	6,93	521,9	0,10
Telia Company FDR	95,9	2,31	221,1	0,04
Trade Desk	2,2	65,14	142,5	0,03
Kraftförsörjning			3 273,6	0,66
Fortum	250,2	13,09	3 273,6	0,66
Sällanköpsvaror och -tjänster			14 981,0	3,01
Airbnb	7,6	123,24	930,9	0,19
Aptiv	1,0	81,22	84,1	0,02
Aramark	5,6	25,44	142,6	0,03
Booking Holdings	0,7	3 211,17	2 235,0	0,45
Caesars Entertainment	8,0	42,44	338,1	0,07
Carnival	10,6	16,78	177,2	0,04
Chipotle Mexican Grill	0,4	2 070,30	846,8	0,17
Denso	32,8	13,66	448,0	0,09
Domino's Pizza	0,0	373,18	14,9	0,00
Expedia Group	1,0	137,41	132,6	0,03
Fiskars	22,2	17,84	396,2	0,08
Hilton Worldwide Holdings	2,3	164,84	387,2	0,08
Las Vegas Sands	8,7	44,55	386,3	0,08
Lennar	3,1	134,92	412,2	0,08
Marimekko	55,7	13,35	743,2	0,15
Marriott International	2,2	204,15	444,8	0,09
McDonald's	5,6	268,42	1 500,2	0,30
Musti Group	19,1	26,10	498,7	0,10
NoHo Partners Oyj	12,4	8,84	109,5	0,02
Nokian Renkaat	33,0	8,26	272,2	0,05
PulteGroup	3,9	93,44	361,9	0,07
Purmo Group Plc	10,4	6,70	69,4	0,01
Puulio	7,8	8,94	70,2	0,01
Rapala VMC	33,8	2,93	98,9	0,02
Royal Caribbean Cruises	2,7	117,22	319,7	0,06
Starbucks	13,4	86,91	1 161,1	0,23
Tesla	0,7	224,94	163,8	0,03
Tokmanni Group	50,6	14,63	739,6	0,15
Vail Resorts	2,6	193,25	503,0	0,10
Wynn Resorts	2,1	82,48	171,7	0,03
Yum! Brands	6,9	118,28	821,1	0,16

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			324 001,6	65,03
Aktiefonder			210 043,0	42,16
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	187,5	173,03	32 448,5	6,51
Nordea Emerging Market Equities A growth	1 694,2	28,37	48 067,8	9,65
Nordea Global Dividend Fund A growth	656,9	24,71	16 229,2	3,26
Nordea Pro Stable Return I growth	15 677,7	3,28	51 388,3	10,31
Nordea World Fund I growth	2 177,3	28,43	61 909,1	12,43
Blandfonder			14 801,9	2,97
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund Y-EUR	75,8	195,25	14 801,9	2,97
Korträntefonder			13 458,9	2,70
Nordea Moderate Yield A growth	1 253,3	10,74	13 458,9	2,70
Långräntefonder			85 697,8	17,20
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	354,0	10,15	3 593,2	0,72
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	14,2	87,97	1 250,2	0,25
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	26,6	91,56	2 434,7	0,49
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	152,1	98,08	14 917,1	2,99
Nordea Corporate Bond I growth	8 724,9	2,30	20 047,4	4,02
Nordea Emerging Market Bond growth	310,5	20,12	6 247,2	1,25
Nordea Euro Bond Fund A growth	56 015,5	0,44	24 727,5	4,96
Nordea Global High Yield growth	455,8	27,38	12 480,5	2,50

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-BUND FUTURE 3/2024	5 700,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	10 700,0	0,00	-0,0	0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			-423,6	-0,09

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Valutaderivat			-450,7	-0,09
Terminskontrakt			-450,7	-0,09
FX FWD EUR/USD 27-03-2024			-450,7	-0,09
Kreditriskderivat			27,1	0,01
CDX-NAHYS41V2-5Y	514,8		27,1	0,01
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			489 155,1	98,17
Derivatinstrument			-423,6	-0,09
Kassa och övriga tillgångar, netto			9 530,6	1,91
Fondvärde			498 262,0	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel P	163,1	67,43
Tillväxtandel I	7 555,4	25,81
Tillväxtandel Y	13,9	5,81
Avkastningsandel I	168,4	0,49
Avkastningsandel P	1,3	0,34
Avkastningsandel Y	0,3	0,12

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-28 229,7
USD	27 778,9

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	13 859,5
Sålda räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	466,0
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	45 535 481,73	-61 833 127,14
Nettointäkter från derivatinstrument	3 832 198,23	-11 184 575,53
Dividendavkastning	4 136 393,24	3 593 804,59
Ränteintäkter	959 121,58	1 223 639,72
Övriga intäkter	578 602,96	2 334 218,97

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 148 492,18	-4 006 144,26
Räntekostnader	-27 584,45	-19 099,10
Övriga kostnader	-911 594,17	-2 072 858,28

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**49 954 126,94****-71 964 141,03****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	489 181 322,07	438 939 550,12
Kundfordringar	-	253 651,48
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	878,77	863 522,29
Övriga	20 663,26	70 924,29
Resultatregleringar	277 914,26	290 982,21
Kassa och bank	10 284 488,35	8 910 629,42
Aktiva sammanlagt	499 765 266,71	449 329 259,81

Passiva

Fondens värde	498 262 033,55	445 531 069,81
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	62 130,00	252 706,41
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	450 724,24	2 734 484,77
Övriga	407 265,35	267 187,53
Resultatregleringar	583 113,57	543 811,29
Passiva sammanlagt	499 765 266,71	449 329 259,81

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	21 433 039,89	24 227 730,05
Överlåtelseförluster	-3 897 771,45	-2 893 996,29
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	21 572 584,24	-69 594 687,82
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 503,12	50 485,75
Överlåtelseförluster	-494 525,65	-1 243 244,55
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	6 918 651,58	-12 379 414,28
Sammanlagt	45 535 481,73	-61 833 127,14

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	2 317 618,06	1 895 526,88
Förluster	-1 071 776,51	-7 976 765,68
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	609 962,51	-1 113 230,60
Ränterelaterade poster		
Vinster	3 088 503,66	485 747,19
Förluster	-543 433,82	-8 596 518,52
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-303 577,86	655 257,65
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	907 723,26	7 070 978,60
Förluster	-3 332 840,03	-61,25
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 160 018,96	-3 605 509,80
Sammanlagt	3 832 198,23	-11 184 575,53

Ökning av placeringarnas verkliga värde	45 571 652,29	3 458 095,40
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-14 614 012,86	-89 495 680,25
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	37 443,17	47 744,70

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	445 531 069,81	476 613 469,69
Teckning av fondandelar	66 890 455,51	86 865 161,56
Inlösen av fondandelar	-64 048 332,25	-45 761 626,42
Utdelning av avkastning	-65 286,46	-221 793,99
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	49 954 126,94	-71 964 141,03
Fondens värde 31.12.	498 262 033,55	445 531 069,81
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	498 262 033,55	445 531 069,81

Nordea Spara 15

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Efter många olika faser och tack vare det starka slutet på året var 2023 ett rätt bra år för både aktie- och ränteplaceringar. Entusiasmen kring artificiell intelligens bidrog till att stora amerikanska teknikbolags aktiekurser steg starkt. Det är ändå värt att notera att den årliga avkastningen på nästan 20 % på globala aktier kom från ett relativt litet antal bolag. Den starka avkastningen på ränteinstrument berodde på att inflationen avtog markant.

I fråga om våra viktningar var i synnerhet våra taktiska viktningar mellan tillgångsslagen framgångsrika. Fondandelens avkastning gynnades av att vi viktade aktier i förhållande till ränteinstrument. Dessutom bidrog våra taktiska viktningar av kredit- och ränterisken positivt till fonden. Avkastningen på våra ränteplaceringar gynnades också av att vi föredrog räntemarknaden i tillväxtekonomierna samt av våra värdepappersval i fråga om både investment grade- och statsobligationer i eurozonen.

Våra globala aktieplaceringar presterade drygt en procent sämre än den globala aktiemarknaden i allmänhet. Utvecklingen av våra aktieplaceringar dämpades av att vi viktade amerikanska hälsovårdsbolag, utdelningsbolag och stabila aktier. Utvalda amerikanska teknikaktier och den systematiska sektorstrategin för amerikanska aktier kunde inte fullständigt kompensera för detta. Året var svagt för våra likvida alternativa placeringar där vi kombinerar Nordeas Alpha MA-fonder och kortfristiga ränteinstrument då avkastningen på kombinationen slutade marginellt på minus (-0,3 %).

I fråga om allokeringen gick vi in i 2024 med måttliga viktningar. I början av januari hade vi neutralvikt i aktier i förhållande till ränteinstrument. Resultattillväxt är en förutsättning för fortsatt global aktieuppgång, eftersom värderingsmultiplarna egentligen saknar uppgångspotential.

Fonden är aktivt förvaltd 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 garteringssyfte, 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

Riskenivå



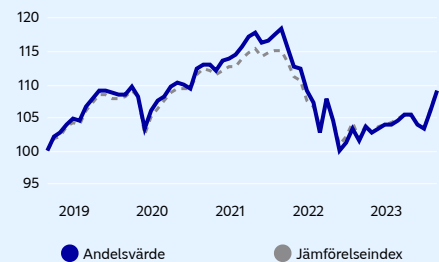
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

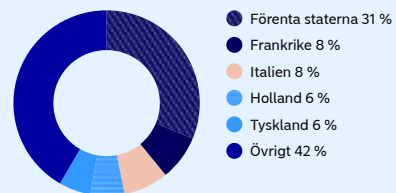
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	274,0	275,8	359,0
Tillväxtandel A, EUR	14,46360	13,47407	15,68750
Avkastningsandel A, EUR	12,56756	11,76581	13,91848

Namnet på fonden var Nordea Spara 10 t.o.m. 12.4.2021.

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,98
Administrativa kostnader A, %	1,00
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 688,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Spara 15 och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 0,98 % p.a. sedan 3.4.2023 (tidigare 1,00 % p.a.).

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

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	7,34
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	7,23
Andelens volatilitet, %	6,85
Jämförelseindexets volatilitet, %	5,71
Active Share, %	-
Sharpe	-33,00
Omsättningshastigheten i portföljen, %	6
Räntekänslighet, modifierad duration	3,91
Ränterisk, duration, år	3,99

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
1,85	1,97	1,06	0,96	0,72

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2018-10-31 MSCI World net return 8,5 %, OMX Helsinki Cap gross return 1,5 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 7,2 %, Euribor 3M (365/360) 18 %, iBoxx EUR Covered gross return 10,8 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 3,6 %, JP Morgan EMU Government Bond 36 %, ICE BofA EUR Corporate 10,8 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 3,6 %

2019-11-29 MSCI World net return 8,5 %, OMX Helsinki Cap gross return 1,5 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 7,2 %, Euribor 3M (365/360) 18 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 12,6 %, iBoxx EUR Covered gross return 9 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 4,5 %, JP Morgan EMU Government Bond 23,4 %, ICE BofA EUR Corporate 10,8 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 4,5 %

2021-04-12 MSCI World net return 12,8 %, OMX Helsinki Cap gross return 2,3 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 6,8 %, Euribor 3M (365/360) 17 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 11,9 %, iBoxx EUR Covered gross return 8,5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 4,3 %, JP Morgan EMU Government Bond 22,1 %, ICE BofA EUR Corporate 10,2 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 4,3 %

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			7 256,2	2,65
Basindustri			1 211,8	0,44
Huhtamäki	3,8	36,82	138,8	0,05
Kemira	8,7	16,79	146,3	0,05
Metsä Board Corporation B	11,4	7,20	82,2	0,03
Outokumpu	23,9	4,47	106,7	0,04
SSAB B	10,2	6,93	70,4	0,03
Stora Enso R	25,1	12,53	314,5	0,11
UPM-Kymmene	10,3	34,13	353,0	0,13
Dagligvaror			359,9	0,13
Kesko B	17,7	17,95	317,2	0,12
Raisio V	21,6	1,97	42,7	0,02
Energi			446,6	0,16
Neste	13,8	32,33	446,6	0,16
Fastigheter			116,5	0,04
Kojamo plc	9,8	11,94	116,5	0,04
Finans			1 241,8	0,45
Aktia Bank plc	4,0	9,43	37,7	0,01
CapMan	14,7	2,28	33,6	0,01
eQ Plc	0,9	15,42	14,1	0,01
Mandatum Plc	17,4	4,08	71,0	0,03
Nordea Bank	54,2	11,26	610,0	0,22
Sampo A	12,0	39,58	475,4	0,17
Hälsovård			339,6	0,12
Oriola B	2,1	1,09	2,2	0,00
Orion B	6,0	39,29	236,1	0,09
Pihlajalinna Plc	0,7	7,07	5,1	0,00
Revenio Group Corporation	2,3	27,18	61,2	0,02
Terveystalo Plc	4,5	7,77	35,0	0,01
Industrivaror och -tjänster			1 773,4	0,65
Aspo	1,1	6,00	6,6	0,00
Cargotec B	2,7	52,65	143,8	0,05
Enento Group Plc	0,9	19,62	17,4	0,01
Etteplan	1,0	13,85	13,4	0,00
Finnair	996,2	0,04	39,8	0,01
Kone B	11,8	45,28	533,9	0,19
Konecranes	3,8	40,87	155,1	0,06
Lassila&Tikanoja	0,6	9,84	6,2	0,00
Metso Oyj	33,3	9,19	306,3	0,11
Ponsse	1,1	22,60	25,7	0,01
Raute A	0,3	9,86	3,3	0,00
Talenor Plc	4,0	6,21	24,9	0,01
Valmet Corporation	7,3	26,14	190,6	0,07
Wärtsilä	23,3	13,14	306,6	0,11
Informationsteknologi, IT			735,2	0,27
Bittium Corporation	1,0	4,79	4,9	0,00
DIGIA	5,1	5,46	27,9	0,01
F-Secure	5,7	2,05	11,6	0,00
Gofore Plc	0,7	22,50	15,7	0,01
Nokia	128,5	3,06	392,4	0,14
Qt Group Plc	1,2	64,16	74,0	0,03
Scanfil plc	2,5	7,81	19,3	0,01
TietoEVRY Corporation	7,0	21,62	151,0	0,06
Vaisala A	0,7	39,90	28,3	0,01
WithSecure	9,7	1,04	10,0	0,00
Kommunikationstjänster			393,2	0,14
Elisa	7,6	41,80	317,5	0,12
Sanoma Plc	7,7	6,93	53,2	0,02
Telia Company FDR	9,8	2,31	22,5	0,01
Kraftförsörjning			333,6	0,12
Fortum	25,5	13,09	333,6	0,12
Sällanköpsvaror och -tjänster			304,8	0,11
Fiskars	2,3	17,84	40,4	0,01
Marimekko	5,7	13,35	75,7	0,03
Musti Group	1,9	26,10	50,8	0,02
NoHo Partners Oyj	1,2	8,84	10,9	0,00
Nokian Renkaat	3,4	8,26	27,7	0,01
Purmo Group Plc	1,1	6,70	7,1	0,00
Puutilo	0,8	8,94	7,0	0,00
Rapala VMC	3,3	2,93	9,7	0,00
Tokmanni Group	5,2	14,63	75,4	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			1 493,3	0,55
Finland			1 493,3	0,55
Nordea Kiinnitysluottopankki 2.625% 01-12-2025	1 500,0	99,55	1 493,3	0,55

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
--	-------------------------	------------	--------------------------------------	---

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			260 526,4	95,10
Aktiefonder			34 503,4	12,59
Nordea Global Equity Allocation Fund I growth	862,7	19,91	17 172,7	6,27
Nordea Sustainable Equities Global I growth	735,2	14,19	10 434,8	3,81
Nordea World Fund I growth	242,5	28,43	6 895,9	2,52
Blandfonder			25 529,1	9,32
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	1 308,7	15,83	20 722,5	7,56
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	40,8	117,93	4 806,5	1,75
Korträntefonder			37 041,2	13,52
Nordea Moderate Yield B growth	3 411,3	10,86	37 041,2	13,52
Långräntefonder			163 452,7	59,66
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	114,2	88,93	10 153,5	3,71
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fd 1-3 Years Y-EUR	46,2	104,02	4 801,4	1,75
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	1 740,6	14,08	24 513,9	8,95
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund Y - EUR	30,8	44,32	1 363,3	0,50
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	25,2	126,50	3 192,1	1,17
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	144,5	89,70	12 964,6	4,73
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	34,8	87,97	3 061,4	1,12
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	47,0	91,56	4 305,8	1,57
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	58,1	98,08	5 696,9	2,08
Nordea Corporate Bond I growth	10 871,5	2,30	24 979,6	9,12
Nordea Emerging Market Bond growth	340,7	20,12	6 855,2	2,50
Nordea Euro Bond Fund I growth	68 657,8	0,46	31 265,4	11,41
Nordea Global High Yield growth	421,6	27,38	11 541,8	4,21
Nordea Pro Euro Bond I growth	804,0	23,33	18 758,0	6,85

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-BUND FUTURE 3/2024	3 100,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	5 900,0	0,00	-0,0	0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			15,1	0,01
Kreditriskderivat			15,1	0,01
CDX-NAHYS41V2-5Y	287,1		15,1	0,01
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			269 275,9	98,29
Derivatinstrument			15,1	0,01
Kassa och övriga tillgångar, netto			4 660,3	1,70
Fondvärde			273 951,2	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	18 902,5	99,80
Avkastningsandel A	44,1	0,20

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	7 597,9
Sålda räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	259,9
---	-------

Underliggande exponering vid sålda
CDS:er

-

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	18 252 858,62	-38 782 304,47
Nettointäkter från derivatinstrument	2 199 192,71	-9 340 295,51
Dividendavkastning	306 481,92	325 467,14
Ränteintäkter	616 750,73	866 668,00
Övriga intäkter	1 132 787,36	1 297 782,14

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 983 933,43	-2 273 706,90
Räntekostnader	-14 469,43	-20 341,69
Övriga kostnader	-1 195 096,24	-1 063 429,68

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**19 314 572,24****-48 990 160,97****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	269 290 501,55	270 181 408,58
Kundfordringar	-	300 064,97
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	490,09	560 484,79
Övriga	6 644,96	10 618,57
Resultatregleringar	84 537,59	111 972,75
Kassa och bank	5 059 357,95	5 331 925,52
Aktiva sammanlagt	274 441 532,14	276 496 475,18

Passiva

Fondens värde	273 951 249,33	275 776 150,17
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	33 790,00	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	0,53	69 917,41
Övriga	229 232,26	411 762,59
Resultatregleringar	227 260,02	238 645,01
Passiva sammanlagt	274 441 532,14	276 496 475,18

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 531 203,85	2 541 010,60
Överlåtelseförluster	-85 940,40	-109 468,04
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	3 939 162,47	-10 249 958,51
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	395 924,54	1 437 896,04
Överlåtelseförluster	-911 561,70	-640 853,85
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	13 384 069,86	-31 760 930,71
Sammanlagt	18 252 858,62	-38 782 304,47

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	1 068 099,94	1 117 618,88
Förluster	-486 647,34	-4 571 215,30
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	302 460,76	-612 338,11
Ränterelaterade poster		
Vinster	1 856 789,38	495 920,57
Förluster	-313 245,53	-6 098 275,06
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-228 264,50	327 993,51
Sammanlagt	2 199 192,71	-9 340 295,51

Ökning av placeringarnas verkliga värde	19 558 473,85	845 200,50
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-2 161 045,26	-43 140 434,32
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	3 577,19	5 503,47

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	275 776 150,17	359 011 460,91
Teckning av fondandelar	8 034 029,44	9 853 018,02
Inlösen av fondandelar	-29 170 567,56	-44 084 864,53
Utdelning av avkastning	-2 934,96	-13 303,26
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	19 314 572,24	-48 990 160,97
Fondens värde 31.12.	273 951 249,33	275 776 150,17
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	273 951 249,33	275 776 150,17

Nordea Spara 30

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Efter många olika faser och tack vare det starka slutet på året var 2023 ett rätt bra år för både aktie- och ränteplaceringar. Entusiasmen kring artificiell intelligens bidrog till att stora amerikanska teknikbolags aktiekurser steg starkt. Det är ändå värt att notera att den årliga avkastningen på nästan 20 % på globala aktier kom från ett relativt litet antal bolag. Den starka avkastningen på ränteinstrument berodde på att inflationen avtog markant.

I fråga om våra viktningar var i synnerhet våra taktiska viktningar mellan tillgångsslagen framgångsrika. Fondandelens avkastning gynnades av att vi viktade aktier i förhållande till ränteinstrument. Dessutom bidrog våra taktiska viktningar av kredit- och ränterisken positivt till fonden. Avkastningen på våra ränteplaceringar gynnades också av att vi föredrog räntemarknaden i tillväxtekonomierna samt av våra värdepappersval i fråga om både investment grade- och statsobligationer i eurozonen.

Våra globala aktieplaceringar presterade drygt en procent sämre än den globala aktiemarknaden i allmänhet. Utvecklingen av våra aktieplaceringar dämpades av utvalda amerikanska hälsovårdsbolag (-1,8 %), Nordea Global Dividend (6,5 %) och Nordea 1 - Stabila Aktier (9,6 %). Utvalda amerikanska teknikaktier (45,6 %) och den systematiska sektorstrategin för amerikanska aktier (31,8 %) kunde inte fullständigt kompensera för detta. Året var svagt för våra likvida alternativa placeringar där vi kombinerar Nordeas Alpha MA-fonder och kortfristiga ränteinstrument då avkastningen på kombinationen slutade marginellt på minus (-0,3 %).

I fråga om allokeringen gick vi in i 2024 med måttliga viktningar. I början av januari hade vi neutralvikt i aktier i förhållande till ränteinstrument. Resultattillväxt är en förutsättning för fortsatt global aktieuppgång, eftersom värderingsmultiplarna egentligen saknar uppgångspotential.

Fonden är aktivt förvaltd 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 garteringssyfte, 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

Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

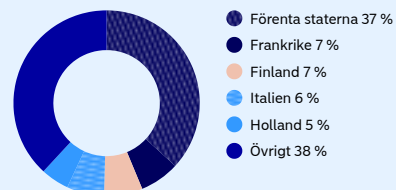
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	1 366,7	1 325,2	1 649,8
Tillväxtandel A, EUR	20,64094	19,01697	22,15276
Avkastningsandel A, EUR	15,81508	14,64284	17,33289

Namnet på fonden var Nordea Spara 25 t.o.m. 12.4.2021.

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,15
Administrativa kostnader A, %	1,17
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	15 388,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

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

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	8,54
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	8,87
Andelens volatilitet, %	7,97
Jämförelseindexets volatilitet, %	6,90
Active Share, %	-
Sharpe	-5,27
Omsättningshastigheten i portföljen, %	21

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
1,87	1,99	1,18	0,97	0,75

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2018-10-31 MSCI World net return 21,3 %, OMX Helsinki Cap gross return 3,8 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 6 %, Euribor 3M (365/360) 15 %, iBoxx EUR Covered gross return 9 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 3 %, JP Morgan EMU Government Bond 30 %, ICE BofA EUR Corporate 9 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 3 %

2019-11-29 MSCI World net return 21,3 %, OMX Helsinki Cap gross return 3,8 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 6 %, Euribor 3M (365/360) 15 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 10,5 %, iBoxx EUR Covered gross return 7,5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 3,8 %, JP Morgan EMU Government Bond 19,5 %, ICE BofA EUR Corporate 9 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 3,8 %

2021-04-12 MSCI World net return 25,5 %, OMX Helsinki Cap gross return 4,5 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 5,6 %, Euribor 3M (365/360) 14 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 9,8 %, iBoxx EUR Covered gross return 7 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 3,5 %, JP Morgan EMU Government Bond 18,2 %, ICE BofA EUR Corporate 8,4 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 3,5 %

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			195 485,2	14,30
Basindustri			19 552,4	1,43
Antofagasta	32,5	19,38	629,9	0,05
Boliden	29,6	28,24	834,4	0,06
Ecolab	1,1	179,56	195,5	0,01
First Quantum Minerals	40,7	7,45	303,2	0,02
Freeport-McMoRan	37,9	38,54	1 459,8	0,11
Huhtamäki	36,9	36,82	1 357,0	0,10
International Flavors & Fragrances	2,5	73,30	181,5	0,01
Kemira	85,2	16,79	1 430,0	0,10
Linde	0,6	371,80	217,5	0,02
Metsä Board Corporation B	111,6	7,20	803,6	0,06
Nucor	0,4	157,55	62,7	0,00
Outokumpu	233,4	4,47	1 043,6	0,08
Rio Tinto	56,7	67,42	3 819,8	0,28
SSAB B	99,2	6,93	688,0	0,05
Stora Enso R	245,5	12,53	3 075,1	0,23
UPM-Kymmene	101,1	34,13	3 451,0	0,25
Dagligvaror			3 518,6	0,26
Kesko B	172,8	17,95	3 101,1	0,23
Raisio V	211,5	1,97	417,5	0,03
Energi			4 366,4	0,32
Neste	135,1	32,33	4 366,4	0,32
Fastigheter			1 139,3	0,08
Kojamo plc	95,4	11,94	1 139,3	0,08
Finans			18 601,4	1,36
Aflac	5,9	74,68	440,7	0,03
Aktia Bank plc	39,1	9,43	369,0	0,03
American Express	2,1	169,59	354,4	0,03
American International Group	8,6	61,33	524,4	0,04
Apollo Global Management	2,5	84,36	214,2	0,02
CapMan	144,0	2,28	328,2	0,02
Cboe Global Markets	1,0	161,64	159,5	0,01
Chubb	3,0	204,59	615,2	0,05
Citigroup	3,3	46,57	153,2	0,01
eQ Plc	9,0	15,42	139,5	0,01
Fifth Third Bancorp	2,8	31,22	88,2	0,01
First Citizens BancShares Inc/NC	0,0	1 284,54	60,4	0,00
Goldman Sachs Group	1,3	349,22	447,0	0,03
Hartford Financial Services Group	6,7	72,77	490,1	0,04
JPMorgan Chase	0,6	153,99	96,2	0,01
Mandatum Plc	170,2	4,08	693,9	0,05
Mastercard	1,1	386,10	430,5	0,03
MetLife	6,0	59,87	360,1	0,03
MSCI	0,5	512,06	272,4	0,02
Nordea Bank	529,5	11,26	5 964,0	0,44
PayPal Holdings	1,5	55,59	84,6	0,01
Sampo A	117,4	39,58	4 648,3	0,34
Synchrony Financial	4,0	34,57	137,0	0,01
Tradeweb Markets	1,6	82,27	128,1	0,01
Travelers Cos	1,8	172,44	309,0	0,02
Truist Financial	4,5	33,42	149,1	0,01
Visa	3,2	235,69	757,0	0,06
Wells Fargo	4,2	44,56	187,1	0,01
Hälsovård			20 121,0	1,47
Abbott Laboratories	3,4	99,64	341,8	0,03
AbbVie	5,0	140,29	696,5	0,05
Agilent Technologies	2,3	125,86	290,1	0,02
Align Technology	0,5	248,04	121,5	0,01
Amgen	2,3	260,73	599,9	0,04
Biogen	0,8	234,26	189,5	0,01
Bristol-Myers Squibb	5,4	46,45	250,9	0,02
Cardinal Health	3,3	91,25	303,5	0,02
Cencora	0,6	185,92	104,3	0,01
Centene	8,8	67,18	593,1	0,04
Cigna Group/The	2,2	271,08	595,6	0,04
CVS Health	8,6	71,48	613,4	0,04
Danaher	1,3	209,42	271,2	0,02
DaVita	1,1	94,84	103,2	0,01
DENTSPLY SIRONA	1,6	32,22	52,1	0,00
Dexcom	1,4	112,33	156,1	0,01
Edwards Lifesciences	1,6	69,03	112,2	0,01
Elevance Health	2,1	426,89	901,2	0,07
Eli Lilly	2,4	527,70	1 277,6	0,09
Exact Sciences	0,2	66,97	10,5	0,00
Fortrea Holdings	0,4	31,59	13,9	0,00
GE HealthCare Technologies	3,8	70,00	263,6	0,02
Gilead Sciences	6,6	73,34	485,8	0,04
HCA Healthcare	1,3	245,04	311,0	0,02
Hologic	2,8	64,68	183,4	0,01
Humana	0,6	414,44	249,9	0,02
IDEXX Laboratories	0,1	502,47	63,8	0,00
Illumina	0,1	126,05	9,3	0,00
Incyte	1,5	56,84	84,8	0,01
Intuitive Surgical	0,3	305,40	92,5	0,01
IQVIA Holdings	0,2	209,46	51,7	0,00
Johnson & Johnson	6,0	141,89	846,7	0,06
McKesson	1,5	419,12	619,9	0,05
Medtronic	1,1	74,58	79,6	0,01
Merck	9,1	98,69	894,0	0,07
Mettler-Toledo International	0,3	1 098,05	328,3	0,02
Moderna	0,2	90,03	17,3	0,00
Molina Healthcare	0,3	327,08	96,8	0,01
Neurocrine Biosciences	0,4	119,28	51,3	0,00
Organon	3,0	13,05	38,8	0,00
Oriola B	19,4	1,09	21,0	0,00
Orion B	58,8	39,29	2 308,4	0,17
Pfizer	9,6	26,06	251,4	0,02
Pihlajalinna Plc	7,0	7,07	49,3	0,00
Quest Diagnostics	1,1	124,82	135,9	0,01
Regeneron Pharmaceuticals	0,3	795,08	266,4	0,02
Revenio Group Corporation	22,0	27,18	598,0	0,04
Terveystalo Plc	44,0	7,77	342,0	0,03
Thermo Fisher Scientific	0,6	480,51	272,0	0,02

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
United Therapeutics	0,7	199,06	144,5	0,01
UnitedHealth Group	4,3	476,59	2 047,4	0,15
Universal Health Services	1,0	138,00	135,4	0,01
Vertex Pharmaceuticals	0,8	368,34	289,5	0,02
Waters	0,6	298,04	168,1	0,01
West Pharmaceutical Services	0,7	318,76	211,3	0,02
Zoetis	2,9	178,67	513,7	0,04
Industrivaror och -tjänster			49 075,4	3,59
3M	5,9	98,96	584,6	0,04
ABB	55,9	40,12	2 241,5	0,16
Aspo	11,1	6,00	66,6	0,00
ATS	3,9	39,21	152,9	0,01
Automatic Data Processing	6,8	210,90	1 436,6	0,11
Broadridge Financial Solutions	1,5	186,26	285,2	0,02
Cargotec B	26,7	52,65	1 406,8	0,10
Carrier Global	8,1	52,01	423,1	0,03
Caterpillar	2,6	267,66	687,6	0,05
CH Robinson Worldwide	0,8	78,21	65,7	0,00
Cintas	2,4	545,57	1 307,2	0,10
Copart	16,1	44,36	715,6	0,05
CSX	6,2	31,39	194,7	0,01
Daifuku	11,4	18,32	208,8	0,02
Deere	0,7	361,99	270,4	0,02
Dover	10,5	139,24	1 464,9	0,11
Duerr	2,0	21,38	42,8	0,00
Emerson Electric	23,1	88,11	2 036,5	0,15
Enento Group Plc	8,6	19,62	168,1	0,01
Etteplan	9,5	13,85	131,4	0,01
Expeditors International of Washington	2,1	115,15	240,3	0,02
FANUC	33,8	26,63	900,1	0,07
Finnair	9 735,2	0,04	388,4	0,03
Fortive	7,4	66,65	489,9	0,04
Fortune Brands Innovations	5,6	68,93	387,5	0,03
Hubbell	1,4	297,77	406,5	0,03
Ingersoll Rand	3,2	70,01	226,2	0,02
John Bean Technologies	2,0	90,03	181,3	0,01
Kardex Holding	0,3	234,48	59,1	0,00
KION Group	6,1	38,67	236,9	0,02
Kone B	115,3	45,28	5 219,7	0,38
Konecranes	37,1	40,87	1 516,2	0,11
Krones	0,6	111,80	70,5	0,01
Lassila&Tikanoja	6,1	9,84	60,2	0,00
Masco	6,6	60,63	399,2	0,03
Metso Oyj	325,7	9,19	2 994,3	0,22
Mitsubishi Electric	53,4	12,84	685,4	0,05
Otis Worldwide	4,8	80,99	387,2	0,03
Owens Corning	2,2	134,19	293,2	0,02
Parker-Hannifin	1,3	417,06	555,9	0,04
Paychex	9,2	107,83	990,9	0,07
Ponsse	11,1	22,60	251,8	0,02
Raute A	3,2	9,86	32,0	0,00
Republic Services	8,2	149,29	1 228,5	0,09
Robert Half	0,7	79,59	52,8	0,00
Rockwell Automation	9,6	281,07	2 708,6	0,20
Rollins	13,3	39,53	524,0	0,04
Schneider Electric	12,6	181,78	2 286,8	0,17
Siemens	15,9	169,92	2 709,2	0,20
Snap-on	1,5	261,48	395,6	0,03
SS&C Technologies Holdings	4,5	55,32	248,2	0,02
Talenom Plc	39,1	6,21	243,0	0,02
Trane Technologies	1,4	220,79	317,3	0,02
United Parcel Service	3,6	142,33	512,8	0,04
Valmet Corporation	71,3	26,14	1 863,7	0,14
Verisk Analytics	3,8	216,23	831,8	0,06
Vestis	3,6	19,14	69,2	0,01
Waste Connections	2,5	135,13	333,5	0,02
Waste Management	2,1	162,13	333,2	0,02
Wärtsilä	228,1	13,14	2 997,5	0,22
Yaskawa Electric	14,7	37,82	556,0	0,04
Informationsteknologi, IT			47 180,0	3,45
Accenture	0,3	317,67	85,8	0,01
Adobe	2,3	540,08	1 243,3	0,09
Apple	65,0	174,29	11 324,5	0,83
Applied Materials	3,7	146,72	548,7	0,04
Atlassian	0,2	215,33	38,1	0,00
Autodesk	1,1	220,41	239,6	0,02
Bittium Corporation	9,8	4,79	47,1	0,00
Broadcom	1,2	1 010,50	1 169,1	0,09
Cadence Design Systems	2,7	246,57	657,1	0,05
Cisco Systems	42,3	45,73	1 934,5	0,14
Crowdstrike Holdings	1,3	231,13	297,7	0,02
Datadog	0,4	109,88	38,5	0,00
Dell Technologies	4,3	69,25	297,7	0,02
DIGIA	50,0	5,46	272,9	0,02
DocuSign	0,3	53,82	16,4	0,00
Dynatrace	2,0	49,51	98,5	0,01
F-Secure	54,7	2,05	112,2	0,01
F5	0,4	162,02	67,6	0,00
Fair Isaac	0,2	1 053,74	261,3	0,02
Fortinet	5,9	52,99	311,4	0,02
Gofore Plc	6,8	22,50	153,5	0,01
Hewlett Packard Enterprise	18,8	15,37	288,6	0,02
HP	15,7	27,24	427,8	0,03
Intuit	1,3	565,82	708,4	0,05
Juniper Networks	8,7	26,69	231,0	0,02
Keysight Technologies	2,5	144,02	355,3	0,03
Kyndryl Holdings	7,8	18,81	145,9	0,01
Lam Research	0,2	709,06	133,3	0,01
Manhattan Associates	1,2	194,92	243,1	0,02
Microsoft	24,7	340,42	8 418,1	0,62
MongoDB	0,3	370,12	103,3	0,01
Motorola Solutions	0,3	283,43	89,3	0,01
Murata Manufacturing	35,7	19,22	686,1	0,05
NetApp	6,1	79,81	483,8	0,04
Nokia	1 255,9	3,06	3 836,9	0,28
NVIDIA	4,3	448,30	1 947,4	0,14
NXP Semiconductors	3,1	207,92	654,3	0,05
Omron	7,6	42,27	321,3	0,02
Palantir Technologies	15,6	15,54	243,2	0,02
Palo Alto Networks	2,3	266,94	612,4	0,04
Qorvo	4,5	101,94	453,7	0,03
Qt Group Plc	11,3	64,16	724,2	0,05
QUALCOMM	2,5	130,93	323,3	0,02
Salesforce	4,0	238,21	948,8	0,07
Scanfil plc	24,2	7,81	189,0	0,01
ServiceNow	1,5	639,56	990,0	0,07
Skyworks Solutions	0,0	101,77	2,0	0,00
Snowflake	0,1	180,15	26,7	0,00
Splunk	1,5	137,92	204,4	0,02

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Synopsys	1,1	466,13	491,8	0,04
TE Connectivity	2,4	127,19	306,0	0,02
Teradyne	10,9	98,24	1 066,5	0,08
TietoEVRY Corporation	68,3	21,62	1 476,1	0,11
UiPath	0,7	22,49	14,8	0,00
Vaisala A	7,0	39,90	278,5	0,02
VeriSign	0,7	186,45	126,8	0,01
WithSecure	94,6	1,04	98,0	0,01
Workday	0,9	249,91	216,7	0,02
Zscaler	0,5	200,57	97,9	0,01
Kommunikationstjänster			10 196,9	0,75
Alphabet	12,3	127,58	1 570,2	0,11
Alphabet	12,9	126,46	1 632,0	0,12
Comcast	10,5	39,70	415,4	0,03
Elisa	74,3	41,80	3 104,4	0,23
Live Nation Entertainment	2,2	84,73	186,4	0,01
Match Group	2,3	33,04	75,2	0,01
Meta Platforms	5,0	320,43	1 614,0	0,12
Netflix	1,2	440,75	519,2	0,04
Pinterest	4,6	33,53	155,8	0,01
Sanoma Plc	75,0	6,93	520,0	0,04
Telia Company FDR	95,5	2,31	220,3	0,02
Trade Desk	2,8	65,14	183,9	0,01
Kraftförsörjning			3 261,6	0,24
Fortum	249,3	13,09	3 261,6	0,24
Sällanköpsvaror och -tjänster			18 472,1	1,35
Airbnb	9,7	123,24	1 201,0	0,09
Aptiv	1,3	81,22	108,5	0,01
Aramark	7,2	25,44	184,0	0,01
Booking Holdings	0,9	3 211,17	2 883,6	0,21
Caesars Entertainment	10,3	42,44	436,3	0,03
Carnival	13,6	16,78	228,5	0,02
Chipotle Mexican Grill	0,5	2 070,30	1 093,1	0,08
Denso	44,7	13,66	610,5	0,04
Domino's Pizza	0,1	373,18	19,4	0,00
Expedia Group	1,2	137,41	171,2	0,01
Fiskars	22,1	17,84	394,7	0,03
Hilton Worldwide Holdings	3,0	164,84	499,5	0,04
Las Vegas Sands	11,2	44,55	498,5	0,04
Lennar	3,9	134,92	531,9	0,04
Marimekko	55,5	13,35	740,5	0,05
Marriott International	2,8	204,15	573,9	0,04
McDonald's	7,2	268,42	1 935,6	0,14
Musti Group	19,0	26,10	496,8	0,04
NoHo Partners Oyj	12,1	8,84	107,0	0,01
Nokian Renkaat	32,9	8,26	271,2	0,02
PulteGroup	5,0	93,44	466,8	0,03
Purmo Group Plc	10,1	6,70	67,8	0,01
Puutlo	7,7	8,94	68,6	0,01
Rapala VMC	32,2	2,93	94,4	0,01
Royal Caribbean Cruises	3,5	117,22	412,5	0,03
Starbucks	17,2	86,91	1 498,1	0,11
Tesla	0,9	224,94	211,2	0,02
Tokmanni Group	50,4	14,63	737,0	0,05
Vail Resorts	3,4	193,25	648,9	0,05
Wynn Resorts	2,7	82,48	221,5	0,02
Yum! Brands	9,0	118,28	1 059,5	0,08

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			7 466,5	0,55
Finland			7 466,5	0,55
Nordea Kiinnitysluottopankki 2.625% 01-12-2025	7 500,0	99,55	7 466,5	0,55

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			1 141 239,6	83,50
Aktiefonder			219 421,2	16,05
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	1 774,1	35,57	63 110,8	4,62
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	244,1	173,03	42 244,8	3,09
Nordea Global Dividend Fund A growth	731,7	24,71	18 078,0	1,32
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	23,46	0,0	0,00
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	3,28	0,0	0,00
Nordea Sustainable Equities Global I growth	1 868,2	14,19	26 518,1	1,94
Nordea World Fund I growth	2 443,2	28,43	69 469,4	5,08
Blandfonder			104 341,0	7,63
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	5 361,1	15,83	84 889,4	6,21
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	164,9	117,93	19 451,5	1,42
Korträntefonder			144 103,9	10,54
Nordea Moderate Yield B growth	13 271,2	10,86	144 103,9	10,54
Långräntefonder			673 373,5	49,27
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	468,8	88,93	41 695,9	3,05
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fd 1-3 Years Y-EUR	181,7	104,02	18 904,0	1,38
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	7 119,4	14,08	100 267,9	7,34
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund Y - EUR	153,8	44,32	6 816,3	0,50
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	108,0	126,50	13 663,5	1,00
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	597,9	89,70	53 631,2	3,92
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	144,8	87,97	12 735,8	0,93
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	194,1	91,56	17 769,6	1,30
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	234,9	98,08	23 040,2	1,69
Nordea Corporate Bond I growth	44 510,8	2,30	102 272,9	7,48
Nordea Emerging Market Bond growth	1 404,1	20,12	28 251,4	2,07
Nordea Euro Bond Fund A growth	232 725,3	0,44	102 734,3	7,52
Nordea Global High Yield growth	1 792,3	27,38	49 070,6	3,59

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Nordea Pro Euro Bond I growth	4 394,4	23,33	102 520,1	7,50

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-BUND FUTURE 3/2024	15 600,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	29 500,0	0,00	-0,0	0,00
Ikke-standardiserade derivatinstrument			85,4	0,01
Kreditriskderivat			85,4	0,01
CDX-NAHYS41V2-5Y	940,5		49,6	0,00
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	450,0		35,8	0,00
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			1 344 191,3	98,35
Derivatinstrument			85,4	0,01
Kassa och övriga tillgångar, netto			22 430,8	1,64
Fondvärde			1 366 707,5	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	66 038,4	99,74
Avkastningsandel A	228,4	0,26

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	38 092,4
Sålda räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	1 301,4
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	102 724 527,55	-178 034 308,04
Nettointäkter från derivatinstrument	11 780 454,02	-48 211 723,22
Dividendavkastning	4 515 888,10	5 032 858,95
Ränteintäkter	3 039 386,83	3 974 518,24
Övriga intäkter	6 100 200,61	7 758 246,40

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-11 883 531,73	-12 728 577,55
Räntekostnader	-106 244,05	-98 565,17
Övriga kostnader	-6 430 863,12	-6 581 747,43

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**109 739 818,21****-228 889 297,82****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	1 344 273 083,48	1 298 313 033,12
Kundfordringar	-	1 401 249,37
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	3 618,22	2 661 881,96
Övriga	112 931,88	289 564,90
Resultatregleringar	452 438,94	513 668,16
Kassa och bank	26 762 646,27	24 707 560,11
Aktiva sammanlagt	1 371 604 718,79	1 327 886 957,62

Passiva

Fondens värde	1 366 707 451,41	1 325 190 597,97
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	2 670 040,00	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	2,67	369 825,05
Övriga	900 823,48	1 007 865,45
Resultatregleringar	1 326 401,23	1 318 669,15
Passiva sammanlagt	1 371 604 718,79	1 327 886 957,62

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	37 539 051,41	42 965 484,12
Överlåtelseförluster	-4 729 631,24	-4 525 984,53
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	18 084 116,91	-97 263 822,80
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 071 834,46	3 397 921,53
Överlåtelseförluster	-3 070 289,56	-3 106 069,15
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	53 829 445,57	-119 501 837,21
Sammanlagt	102 724 527,55	-178 034 308,04

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	6 553 159,33	6 525 353,76
Förluster	-3 024 242,60	-26 611 353,96
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 799 641,48	-3 559 714,88
Ränterelaterade poster		
Vinster	9 017 850,76	2 216 121,11
Förluster	-1 517 625,30	-28 383 451,72
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 048 329,65	1 601 404,14
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Förluster	-	-81,67

Sammanlagt**11 780 454,02****-48 211 723,22**

Ökning av placeringarnas verkliga värde	93 070 109,15	5 973 927,05
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-20 405 234,84	-224 697 897,80
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	54 383,72	83 585,19

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	1 325 190 597,97	1 649 811 411,99
Teckning av fondandelar	54 130 684,43	61 820 813,88
Inlösen av fondandelar	-122 335 691,97	-157 486 157,50
Utdelning av avkastning	-17 957,23	-66 172,58
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	109 739 818,21	-228 889 297,82
Fondens värde 31.12.	1 366 707 451,41	1 325 190 597,97
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 366 707 451,41	1 325 190 597,97

Nordea Spara 50

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Efter många olika faser och tack vare det starka slutet på året var 2023 ett rätt bra år för både aktie- och ränteplaceringar. Entusiasmen kring artificiell intelligens bidrog till att stora amerikanska teknikbolags aktiekurser steg starkt. Det är ändå värt att notera att den årliga avkastningen på nästan 20 % på globala aktier kom från ett relativt litet antal bolag. Den starka avkastningen på ränteinstrument berodde på att inflationen avtog markant.

I fråga om våra viktningar var i synnerhet våra taktiska viktningar mellan tillgångsslagen framgångsrika. Fondandelens avkastning gynnades av att vi viktade aktier i förhållande till ränteinstrument. Dessutom bidrog våra taktiska viktningar av kredit- och ränterisken positivt till fonden. Avkastningen på våra ränteplaceringar gynnades också av att vi föredrog räntemarknaden i tillväxtekonomierna samt av våra värdepappersval i fråga om både investment grade- och statsobligationer i eurozonen.

Våra globala aktieplaceringar presterade drygt en procent sämre än den globala aktiemarknaden i allmänhet. Utvecklingen av våra aktieplaceringar dämpades av utvalda amerikanska hälsovårdsbolag (-1,8 %), Nordea Global Dividend (6,5 %) och Nordea 1 - Stabila Aktier (9,6 %). Utvalda amerikanska teknikaktier (45,6 %) och den systematiska sektorstrategin för amerikanska aktier (31,8 %) kunde inte fullständigt kompensera för detta. Året var svagt för våra likvida alternativa placeringar där vi kombinerar Nordeas Alpha MA-fonder och kortfristiga ränteinstrument då avkastningen på kombinationen slutade marginellt på minus (-0,3 %).

I fråga om allokeringen gick vi in i 2024 med måttliga viktningar. I början av januari hade vi neutralvikt i aktier i förhållande till ränteinstrument. Resultattillväxt är en förutsättning för fortsatt global aktieuppgång, eftersom värderingsmultiplarna egentligen saknar uppgångspotential.

Fonden är aktivt förvaltd 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 garteringssyfte, 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

Riskenivå



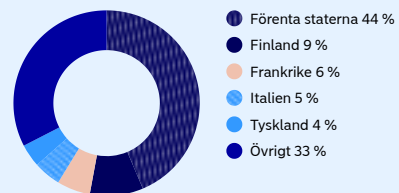
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	1 216,8	1 126,1	1 336,0
Tillväxtandel A, EUR	25,68371	23,34446	27,22346
Avkastningsandel A, EUR	18,59450	17,06837	20,33864

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,44
Administrativa kostnader A, %	1,48
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	17 125,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Spara 50 och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 1,44 % p.a. sedan 3.4.2023 (tidigare 1,55 % p.a.).

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

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	10,02
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	11,05
Andelens volatilitet, %	9,58
Jämförelseindexets volatilitet, %	8,74
Active Share, %	-
Sharpe	21,38
Omsättningshastigheten i portföljen, %	31

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
1,85	2,00	1,43	1,11	0,89

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2018-10-31 MSCI World net return 42,5 %, OMX Helsinki Cap gross return 7,5 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 4 %, Euribor 3M (365/360) 10 %, iBoxx EUR Covered gross return 6 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 2 %, JP Morgan EMU Government Bond 20 %, ICE BofA EUR Corporate 6 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 2 %

2019-11-29 MSCI World net return 42,5 %, OMX Helsinki Cap gross return 7,5 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 4 %, Euribor 3M (365/360) 10 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 7 %, iBoxx EUR Covered gross return 5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 2,5 %, JP Morgan EMU Government Bond 13 %, ICE BofA EUR Corporate 6 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 2,5 %

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			285 479,5	23,46
Basindustri			28 350,6	2,33
Antofagasta	45,2	19,38	876,7	0,07
Boliden	41,2	28,24	1 163,3	0,10
Ecolab	1,6	179,56	288,0	0,02
First Quantum Minerals	56,8	7,45	423,1	0,03
Freeport-McMoRan	52,8	38,54	2 035,1	0,17
Huhtamäki	54,6	36,82	2 010,9	0,17
International Flavors & Fragrances	3,6	73,30	267,4	0,02
Kemira	126,2	16,79	2 119,0	0,17
Linde	0,9	371,80	320,5	0,03
Metsä Board Corporation B	165,4	7,20	1 190,8	0,10
Nucor	0,6	157,55	92,2	0,01
Outokumpu	345,9	4,47	1 546,4	0,13
Rio Tinto	79,0	67,42	5 327,3	0,44
SSAB B	147,1	6,93	1 019,4	0,08
Stora Enso R	363,8	12,53	4 556,7	0,37
UPM-Kymmene	149,8	34,13	5 113,8	0,42
Dagligvaror			5 214,0	0,43
Kesko B	256,0	17,95	4 595,3	0,38
Raisio V	313,4	1,97	618,7	0,05
Energi			6 470,3	0,53
Neste	200,1	32,33	6 470,3	0,53
Fastigheter			1 688,2	0,14
Kojamo plc	141,4	11,94	1 688,2	0,14
Finans			27 504,0	2,26
Aflac	8,7	74,68	649,2	0,05
Aktia Bank plc	58,0	9,43	546,8	0,04
American Express	3,1	169,59	522,2	0,04
American International Group	12,6	61,33	772,5	0,06
Apollo Global Management	3,7	84,36	315,5	0,03
CapMan	213,3	2,28	486,4	0,04
Cboe Global Markets	1,5	161,64	235,0	0,02
Chubb	4,4	204,59	906,1	0,07
Citigroup	4,8	46,57	225,6	0,02
eQ Plc	13,3	15,42	205,7	0,02
Fifth Third Bancorp	4,2	31,22	129,9	0,01
First Citizens BancShares Inc/NC	0,1	1 284,54	87,3	0,01
Goldman Sachs Group	1,9	349,22	658,3	0,05
Hartford Financial Services Group	9,9	72,77	721,9	0,06
JPMorgan Chase	0,9	153,99	141,7	0,01
Mandatum Plc	252,1	4,08	1 028,2	0,08
Mastercard	1,6	386,10	634,0	0,05
MetLife	8,9	59,87	530,5	0,04
MSCI	0,8	512,06	400,9	0,03
Nordea Bank	784,6	11,26	8 837,6	0,73
PayPal Holdings	2,2	55,59	124,6	0,01
Sampo A	174,0	39,58	6 888,0	0,57
Synchrony Financial	5,8	34,57	201,7	0,02
Tradeweb Markets	2,3	82,27	188,7	0,02
Travelers Cos	2,6	172,44	455,1	0,04
Truist Financial	6,6	33,42	219,6	0,02
Visa	4,7	235,69	1 115,3	0,09
Wells Fargo	6,2	44,56	275,6	0,02
Hälsovård			28 860,9	2,37
Abbott Laboratories	4,9	99,64	484,2	0,04
AbbVie	7,1	140,29	993,5	0,08
Agilent Technologies	3,3	125,86	410,9	0,03
Align Technology	0,7	248,04	177,6	0,01
Amgen	3,3	260,73	849,7	0,07
Biogen	1,1	234,26	268,5	0,02
Bristol-Myers Squibb	7,7	46,45	355,5	0,03
Cardinal Health	4,7	91,25	429,9	0,04
Cencora	0,8	185,92	147,6	0,01
Centene	12,7	67,18	854,3	0,07
Cigna Group/The	3,2	271,08	856,9	0,07
CVS Health	12,3	71,48	879,0	0,07
Danaher	1,8	209,42	384,1	0,03
DaVita	1,5	94,84	146,1	0,01
DENTSPLY SIRONA	2,3	32,22	73,8	0,01
Dexcom	2,0	112,33	221,2	0,02
Edwards Lifesciences	2,3	69,03	158,8	0,01
Elevance Health	3,0	426,89	1 294,3	0,11
Eli Lilly	3,4	527,70	1 810,0	0,15
Exact Sciences	0,2	66,97	14,9	0,00
Fortrea Holdings	0,6	31,59	19,7	0,00
GE Healthcare Technologies	5,5	70,00	386,9	0,03
Gilead Sciences	9,4	73,34	688,3	0,06
HCA Healthcare	1,8	245,04	440,3	0,04
Hologic	4,0	64,68	259,8	0,02
Humana	0,9	414,44	354,3	0,03
IDEXX Laboratories	0,2	502,47	90,9	0,01
Illumina	0,1	126,05	13,1	0,00
Incyte	2,1	56,84	120,0	0,01
Intuitive Surgical	0,4	305,40	131,0	0,01
IQVIA Holdings	0,3	209,46	72,5	0,01
Johnson & Johnson	8,5	141,89	1 199,4	0,10
McKesson	2,1	419,12	894,0	0,07
Medtronic	1,5	74,58	112,8	0,01
Merck	12,8	98,69	1 266,3	0,10
Mettler-Toledo International	0,4	1 098,05	465,6	0,04
Moderna	0,3	90,03	24,6	0,00
Molina Healthcare	0,4	327,08	137,0	0,01
Neurocrine Biosciences	0,6	119,28	72,6	0,01
Organon	4,2	13,05	55,0	0,00
Oriola B	28,6	1,09	31,1	0,00
Orion B	87,1	39,29	3 420,6	0,28
Pfizer	13,7	26,06	356,1	0,03
Pihlajalinna Plc	10,6	7,07	74,7	0,01
Quest Diagnostics	1,5	124,82	192,6	0,02
Regeneron Pharmaceuticals	0,5	795,08	377,7	0,03
Revenio Group Corporation	32,6	27,18	886,1	0,07
Terveystalo Plc	65,2	7,77	506,7	0,04
Thermo Fisher Scientific	0,8	480,51	385,4	0,03

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
United Therapeutics	1,0	199,06	204,6	0,02
UnitedHealth Group	6,2	476,59	2 943,0	0,24
Universal Health Services	1,4	138,00	191,8	0,02
Vertex Pharmaceuticals	1,1	368,34	410,3	0,03
Waters	0,8	298,04	237,8	0,02
West Pharmaceutical Services	0,9	318,76	299,6	0,02
Zoetis	4,1	178,67	727,6	0,06
Industrivaror och -tjänster			71 812,3	5,90
3M	8,7	98,96	861,1	0,07
ABB	80,4	40,12	3 225,2	0,27
Aspo	16,0	6,00	96,3	0,01
ATS	5,5	39,21	215,6	0,02
Automatic Data Processing	10,0	210,90	2 103,3	0,17
Broadridge Financial Solutions	2,2	186,26	417,4	0,03
Cargotec B	39,6	52,65	2 084,6	0,17
Carrier Global	12,0	52,01	623,3	0,05
Caterpillar	3,8	267,66	1 012,8	0,08
CH Robinson Worldwide	1,2	78,21	96,7	0,01
Cintas	3,5	545,57	1 912,2	0,16
Copart	23,6	44,36	1 047,7	0,09
CSX	9,1	31,39	286,8	0,02
Daifuku	16,5	18,32	302,2	0,02
Deere	1,1	361,99	398,5	0,03
Dover	15,1	139,24	2 107,8	0,17
Duerr	2,9	21,38	61,5	0,01
Emerson Electric	33,4	88,11	2 941,9	0,24
Enento Group Plc	12,7	19,62	248,9	0,02
Etteplan	14,1	13,85	194,7	0,02
Expeditors International of Washington	3,1	115,15	354,0	0,03
FANUC	48,6	26,63	1 294,2	0,11
Finnair	14 428,0	0,04	575,7	0,05
Fortive	10,8	66,65	721,6	0,06
Fortune Brands Innovations	8,3	68,93	570,9	0,05
Hubbell	2,0	297,77	598,8	0,05
Ingersoll Rand	4,8	70,01	333,3	0,03
John Bean Technologies	2,9	90,03	261,0	0,02
Kardex Holding	0,4	234,48	85,1	0,01
KION Group	8,8	38,67	340,7	0,03
Kone B	170,8	45,28	7 734,7	0,64
Konecranes	55,0	40,87	2 246,7	0,18
Krones	0,9	111,80	101,5	0,01
Lassila&Tikanoja	9,3	9,84	91,1	0,01
Masco	9,7	60,63	588,0	0,05
Metso Oyj	482,6	9,19	4 437,1	0,36
Mitsubishi Electric	76,9	12,84	987,1	0,08
Otis Worldwide	7,0	80,99	570,4	0,05
Owens Corning	3,2	134,19	431,8	0,04
Parker-Hannifin	2,0	417,06	819,1	0,07
Paychex	13,5	107,83	1 450,8	0,12
Ponsse	16,5	22,60	373,1	0,03
Raute A	4,7	9,86	45,9	0,00
Republic Services	12,0	149,29	1 798,6	0,15
Robert Half	1,0	79,59	77,4	0,01
Rockwell Automation	13,9	281,07	3 897,3	0,32
Rollins	19,4	39,53	767,2	0,06
Schneider Electric	18,1	181,78	3 290,4	0,27
Siemens	22,9	169,92	3 898,5	0,32
Snap-on	2,2	261,48	582,6	0,05
SS&C Technologies Holdings	6,6	55,32	363,3	0,03
Talenom Plc	58,0	6,21	360,1	0,03
Trane Technologies	2,1	220,79	467,2	0,04
United Parcel Service	5,3	142,33	755,5	0,06
Valmet Corporation	105,6	26,14	2 761,6	0,23
Verisk Analytics	5,6	216,23	1 217,8	0,10
Vestis	5,4	19,14	104,0	0,01
Waste Connections	3,6	135,13	488,2	0,04
Waste Management	3,0	162,13	487,9	0,04
Wärtsilä	338,0	13,14	4 441,8	0,37
Yaskawa Electric	21,2	37,82	801,8	0,07
Informationsteknologi, IT			68 558,6	5,63
Accenture	0,4	317,67	123,3	0,01
Adobe	3,3	540,08	1 798,5	0,15
Apple	94,4	174,29	16 452,0	1,35
Applied Materials	5,4	146,72	797,4	0,07
Atlassian	0,3	215,33	54,0	0,00
Autodesk	1,6	220,41	343,0	0,03
Bittium Corporation	14,5	4,79	69,7	0,01
Broadcom	1,7	1 010,50	1 689,6	0,14
Cadence Design Systems	3,9	246,57	952,0	0,08
Cisco Systems	61,4	45,73	2 808,0	0,23
Crowdstrike Holdings	1,9	231,13	432,7	0,04
Datadog	0,5	109,88	54,7	0,00
Dell Technologies	6,2	69,25	429,1	0,04
DIGIA	74,1	5,46	404,4	0,03
DocuSign	0,4	53,82	23,5	0,00
Dynatrace	2,9	49,51	143,5	0,01
F-Secure	82,2	2,05	168,6	0,01
F5	0,6	162,02	96,7	0,01
Fair Isaac	0,4	1 053,74	374,1	0,03
Fortinet	8,5	52,99	449,5	0,04
Gofore Plc	10,1	22,50	227,4	0,02
Hewlett Packard Enterprise	27,7	15,37	425,1	0,03
HP	22,8	27,24	620,9	0,05
Intuit	1,8	565,82	1 019,6	0,08
Juniper Networks	12,4	26,69	331,0	0,03
Keysight Technologies	3,6	144,02	523,4	0,04
Kyndryl Holdings	11,1	18,81	208,9	0,02
Lam Research	0,3	709,06	190,0	0,02
Manhattan Associates	1,8	194,92	350,1	0,03
Microsoft	35,7	340,42	12 166,1	1,00
MongoDB	0,4	370,12	149,5	0,01
Motorola Solutions	0,5	283,43	131,5	0,01
Murata Manufacturing	51,5	19,22	989,8	0,08
NetApp	8,7	79,81	695,8	0,06
Nokia	1 861,1	3,06	5 685,6	0,47
NVIDIA	6,3	448,30	2 822,5	0,23
NXP Semiconductors	4,6	207,92	946,9	0,08
Omron	10,9	42,27	460,8	0,04
Palantir Technologies	22,4	15,54	347,9	0,03
Palo Alto Networks	3,3	266,94	886,0	0,07
Qorvo	6,5	101,94	657,5	0,05
Qt Group Plc	16,7	64,16	1 073,1	0,09
QUALCOMM	3,6	130,93	467,3	0,04
Salesforce	5,8	238,21	1 375,4	0,11
Scanfil plc	36,5	7,81	284,8	0,02
ServiceNow	2,2	639,56	1 432,6	0,12
Skyworks Solutions	0,0	101,77	3,0	0,00
Snowflake	0,2	180,15	38,4	0,00
Splunk	2,1	137,92	295,0	0,02

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Synopsys	1,5	466,13	713,2	0,06
TE Connectivity	3,5	127,19	440,7	0,04
Teradyne	15,6	98,24	1 534,5	0,13
TietoEVRY Corporation	101,2	21,62	2 187,3	0,18
UiPath	1,0	22,49	22,1	0,00
Vaisala A	10,3	39,90	409,9	0,03
VeriSign	1,0	186,45	181,4	0,01
WithSecure	138,1	1,04	143,1	0,01
Workday	1,3	249,91	316,1	0,03
Zscaler	0,7	200,57	140,2	0,01
Kommunikationstjänster			15 054,2	1,24
Alphabet	18,1	127,58	2 312,9	0,19
Alphabet	19,0	126,46	2 404,1	0,20
Comcast	15,4	39,70	612,0	0,05
Elisa	110,1	41,80	4 600,3	0,38
Live Nation Entertainment	3,2	84,73	274,6	0,02
Match Group	3,4	33,04	110,8	0,01
Meta Platforms	7,4	320,43	2 377,6	0,20
Netflix	1,7	440,75	764,7	0,06
Pinterest	6,8	33,53	229,4	0,02
Sanoma Plc	111,2	6,93	770,6	0,06
Telia Company FDR	141,6	2,31	326,4	0,03
Trade Desk	4,2	65,14	270,9	0,02
Kraftförsörjning			4 833,2	0,40
Fortum	369,4	13,09	4 833,2	0,40
Sällanköpsvaror och -tjänster			27 133,2	2,23
Airbnb	14,3	123,24	1 761,5	0,14
Aptiv	2,0	81,22	159,9	0,01
Aramark	10,6	25,44	269,5	0,02
Booking Holdings	1,3	3 211,17	4 229,1	0,35
Caesars Entertainment	15,1	42,44	638,7	0,05
Carnival	19,9	16,78	334,5	0,03
Chipotle Mexican Grill	0,8	2 070,30	1 604,5	0,13
Denso	64,3	13,66	878,2	0,07
Domino's Pizza	0,1	373,18	28,4	0,00
Expedia Group	1,8	137,41	250,6	0,02
Fiskars	32,8	17,84	585,0	0,05
Hilton Worldwide Holdings	4,5	164,84	733,9	0,06
Las Vegas Sands	16,4	44,55	729,8	0,06
Lennar	5,8	134,92	783,3	0,06
Marimekko	82,2	13,35	1 097,2	0,09
Marriott International	4,1	204,15	842,9	0,07
McDonald's	10,6	268,42	2 839,6	0,23
Musti Group	28,2	26,10	736,3	0,06
NoHo Partners Oyj	17,9	8,84	158,5	0,01
Nokian Renkaat	48,7	8,26	401,9	0,03
PulteGroup	7,4	93,44	687,7	0,06
Purmo Group Plc	15,0	6,70	100,3	0,01
Puulito	11,4	8,94	101,6	0,01
Rapala VMC	47,6	2,93	139,6	0,01
Royal Caribbean Cruises	5,2	117,22	603,8	0,05
Starbucks	25,3	86,91	2 201,0	0,18
Tesla	1,4	224,94	311,1	0,03
Tokmanni Group	74,6	14,63	1 092,1	0,09
Vail Resorts	4,9	193,25	952,3	0,08
Wynn Resorts	3,9	82,48	324,4	0,03
Yum! Brands	13,2	118,28	1 556,0	0,13

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			909 717,4	74,76
Aktiefonder			327 188,7	26,89
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	2 632,9	35,57	93 660,5	7,70
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	369,2	173,03	63 890,9	5,25
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 095,0	24,71	27 055,0	2,22
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	23,46	0,0	0,00
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	3,28	0,0	0,00
Nordea Sustainable Equities Global I growth	2 764,6	14,19	39 240,6	3,22
Nordea World Fund I growth	3 634,5	28,43	103 341,6	8,49
Blandfonder			66 402,7	5,46
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	3 427,1	15,83	54 265,6	4,46
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	102,9	117,93	12 137,1	1,00
Korträntefonder			84 006,2	6,90
Nordea Moderate Yield B growth	7 736,5	10,86	84 006,2	6,90
Långräntefonder			432 119,8	35,51
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	297,3	88,93	26 436,0	2,17
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fd 1-3 Years Y-EUR	112,9	104,02	11 744,3	0,97
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	4 519,4	14,08	63 650,4	5,23
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund Y - EUR	135,7	44,32	6 014,4	0,49
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	72,5	126,50	9 173,5	0,75
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	380,4	89,70	34 117,1	2,80
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	89,8	87,97	7 900,8	0,65
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	117,0	91,56	10 714,6	0,88
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	149,0	98,08	14 610,7	1,20
Nordea Corporate Bond I growth	28 368,7	2,30	65 183,0	5,36
Nordea Emerging Market Bond growth		896,2	18 032,4	1,48
Nordea Euro Bond Fund A growth	147 488,9	0,44	65 107,5	5,35
Nordea Global High Yield growth	1 243,9	27,38	34 057,2	2,80
Nordea Pro Euro Bond I growth	2 802,4	23,33	65 377,9	5,37

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-BUND FUTURE 3/2024	13 900,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	26 200,0	0,00	-0,0	0,00
Ikke-standardiserade derivatinstrument			76,2	0,01
Kreditriskderivat			76,2	0,01
CDX-NAHYS41V2-5Y	841,5		44,4	0,00
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	400,0		31,8	0,00
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			1 195 196,9	98,22
Derivatinstrument			76,2	0,01
Kassa och övriga tillgångar, netto			21 545,7	1,77
Fondvärde			1 216 818,7	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	47 191,5	99,61
Avkastningsandel A	256,2	0,39

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	33 877,7
Sålda räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	1 161,8
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	106 810 808,00	-146 251 661,89
Nettointäkter från derivatinstrument	10 186 016,85	-39 561 205,78
Dividendavkastning	6 508 788,86	6 834 326,33
Ränteintäkter	2 484 569,07	3 275 844,31
Övriga intäkter	5 320 034,84	6 697 125,25

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-13 886 489,93	-15 156 158,28
Räntekostnader	-83 159,81	-81 053,67
Övriga kostnader	-5 592 400,22	-5 880 302,41

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**111 748 167,66****-190 123 086,14****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	1 195 269 808,36	1 103 621 443,08
Kundfordringar	-	1 051 774,11
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	3 225,58	2 241 456,39
Övriga	354 634,83	316 598,85
Resultatregleringar	421 137,19	467 403,23
Kassa och bank	23 499 132,88	21 176 053,75
Aktiva sammanlagt	1 219 547 938,84	1 128 874 729,41

Passiva

Fondens värde	1 216 818 707,38	1 126 057 254,78
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	151 510,00	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	2,37	313 262,46
Övriga	1 101 684,12	993 393,87
Resultatregleringar	1 476 034,97	1 510 818,30
Passiva sammanlagt	1 219 547 938,84	1 128 874 729,41

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	52 420 450,53	55 217 188,91
Överlåtelseförluster	-6 665 240,44	-5 539 736,87
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	28 613 609,58	-124 994 154,72
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	232 679,00	1 300 516,64
Överlåtelseförluster	-2 694 396,23	-2 595 456,83
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	34 903 705,56	-69 640 019,02
Sammanlagt	106 810 808,00	-146 251 661,89

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	5 684 950,65	5 348 900,54
Förluster	-2 623 687,22	-21 997 776,68
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 532 467,78	-2 431 180,60
Ränterelaterade poster		
Vinster	7 773 229,15	1 773 354,48
Förluster	-1 337 824,34	-23 527 246,85
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-843 119,17	1 272 845,42
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Förluster	-	-102,09

Sammanlagt**10 186 016,85****-39 561 205,78**

Ökning av placeringarnas verkliga värde	89 955 369,30	6 712 696,84
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-25 748 705,55	-202 505 205,76
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	70 195,00	98 804,62

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	1 126 057 254,78	1 336 025 986,42
Teckning av fondandelar	81 701 643,23	87 841 016,91
Inlösen av fondandelar	-102 648 695,91	-107 584 888,98
Utdelning av avkastning	-39 662,38	-101 773,43
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	111 748 167,66	-190 123 086,14
Fondens värde 31.12.	1 216 818 707,38	1 126 057 254,78
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 216 818 707,38	1 126 057 254,78

Nordea Spara 75

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Efter många olika faser och tack vare det starka slutet på året var 2023 ett rätt bra år för både aktie- och ränteplaceringar. Entusiasmen kring artificiell intelligens bidrog till att stora amerikanska teknikbolags aktiekurser steg starkt. Det är ändå värt att notera att den årliga avkastningen på nästan 20 % på globala aktier kom från ett relativt litet antal bolag. Den starka avkastningen på ränteinstrument berodde på att inflationen avtog markant.

I fråga om våra viktningar var i synnerhet våra taktiska viktningar mellan tillgångsslagen framgångsrika. Fondandelens avkastning gynnades av att vi viktade aktier i förhållande till ränteinstrument. Dessutom bidrog våra taktiska viktningar av kredit- och ränterisken positivt till fonden. Avkastningen på våra ränteplaceringar gynnades också av att vi föredrog räntemarknaden i tillväxtekonomierna samt av våra värdepappersval i fråga om både investment grade- och statsobligationer i eurozonen.

Våra globala aktieplaceringar presterade drygt en procent sämre än den globala aktiemarknaden i allmänhet. Utvecklingen av våra aktieplaceringar dämpades av utvalda amerikanska hälsovårdsbolag (-1,8 %), Nordea Global Dividend (6,5 %) och Nordea 1 - Stabila Aktier (9,6 %). Utvalda amerikanska teknikaktier (45,6 %) och den systematiska sektorstrategin för amerikanska aktier (31,8 %) kunde inte fullständigt kompensera för detta. Året var svagt för våra likvida alternativa placeringar där vi kombinerar Nordeas Alpha MA-fonder och kortfristiga ränteinstrument då avkastningen på kombinationen slutade marginellt på minus (-0,3 %).

I fråga om allokeringen gick vi in i 2024 med måttliga viktningar. I början av januari hade vi neutralvikt i aktier i förhållande till ränteinstrument. Resultattillväxt är en förutsättning för fortsatt global aktieuppgång, eftersom värderingsmultiplarna egentligen saknar uppgångspotential.

Fonden är aktivt förvaltd 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 garteringssyfte, 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

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

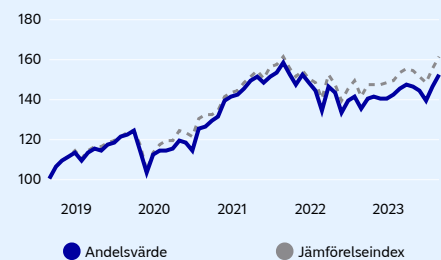
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

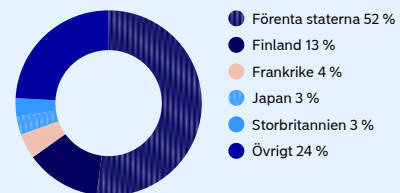
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	547,8	489,4	571,2
Tillväxtandel A, EUR	30,54849	27,23026	31,75347
Avkastningsandel A, EUR	21,05004	19,04238	22,82083

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Administrativa kostnader A, %	1,62
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	8 272,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

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

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	12,19
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	13,77
Andelens volatilitet, %	11,82
Jämförelseindexets volatilitet, %	11,17
Active Share, %	-
Sharpe	45,14
Omsättningshastigheten i portföljen, %	42

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
1,98	2,14	1,79	1,35	1,12

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2018-10-31 MSCI World net return 63,8 %, OMX Helsinki Cap gross return 11,3 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 2 %, Euribor 3M (365/360) 5 %, iBoxx EUR Covered gross return 3 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 1 %, JP Morgan EMU Government Bond 10 %, ICE BofA EUR Corporate 3 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 1 %

2019-11-29 MSCI World net return 63,8 %, OMX Helsinki Cap gross return 11,3 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 2 %, Euribor 3M (365/360) 5 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 3,5 %, iBoxx EUR Covered gross return 2,5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 1,3 %, JP Morgan EMU Government Bond 6,5 %, ICE BofA EUR Corporate 3 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 1,3 %

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			192 017,6	35,05
Basindustri			18 933,0	3,46
Antofagasta	30,1	19,38	583,7	0,11
Boliden	27,4	28,24	773,4	0,14
Ecolab	1,1	179,56	192,8	0,04
First Quantum Minerals	37,7	7,45	280,8	0,05
Freeport-McMoRan	35,1	38,54	1 353,1	0,25
Huhtamäki	36,6	36,82	1 345,9	0,25
International Flavors & Fragrances	2,4	73,30	179,1	0,03
Kemira	84,5	16,79	1 418,2	0,26
Linde	0,6	371,80	214,5	0,04
Metsä Board Corporation B	110,8	7,20	797,9	0,15
Nucor	0,4	157,55	61,8	0,01
Outokumpu	231,5	4,47	1 035,0	0,19
Rio Tinto	52,5	67,42	3 542,1	0,65
SSAB B	98,4	6,93	682,3	0,12
Stora Enso R	243,5	12,53	3 049,8	0,56
UPM-Kymmene	100,3	34,13	3 422,6	0,62
Dagligvaror			3 489,6	0,64
Kesko B	171,3	17,95	3 075,6	0,56
Raisio V	209,8	1,97	414,1	0,08
Energi			4 330,5	0,79
Neste	133,9	32,33	4 330,5	0,79
Fastigheter			1 129,9	0,21
Kojamo plc	94,6	11,94	1 129,9	0,21
Finans			18 412,2	3,36
Aflac	5,8	74,68	434,7	0,08
Aktia Bank plc	38,8	9,43	366,0	0,07
American Express	2,1	169,59	349,5	0,06
American International Group	8,4	61,33	517,3	0,09
Apollo Global Management	2,5	84,36	211,3	0,04
CapMan	144,1	2,28	328,6	0,06
Cboe Global Markets	1,0	161,64	157,4	0,03
Chubb	3,0	204,59	606,8	0,11
Citigroup	3,2	46,57	151,1	0,03
eQ Plc	8,8	15,42	135,6	0,02
Fifth Third Bancorp	2,8	31,22	87,0	0,02
First Citizens BancShares Inc/NC	0,0	1 284,54	59,1	0,01
Goldman Sachs Group	1,3	349,22	440,7	0,08
Hartford Financial Services Group	6,6	72,77	483,4	0,09
JPMorgan Chase	0,6	153,99	94,9	0,02
Mandatum Plc	168,8	4,08	688,2	0,13
Mastercard	1,1	386,10	424,3	0,08
MetLife	5,9	59,87	355,2	0,06
MSCI	0,5	512,06	268,3	0,05
Nordea Bank	525,1	11,26	5 914,9	1,08
PayPal Holdings	1,5	55,59	83,4	0,02
Sampo A	116,5	39,58	4 610,1	0,84
Synchrony Financial	3,9	34,57	135,0	0,02
Tradeweb Markets	1,5	82,27	126,4	0,02
Travelers Cos	1,8	172,44	304,7	0,06
Truist Financial	4,4	33,42	147,1	0,03
Visa	3,2	235,69	746,7	0,14
Wells Fargo	4,1	44,56	184,6	0,03
Hälsovård			18 918,3	3,45
Abbott Laboratories	3,2	99,64	314,7	0,06
AbbVie	4,6	140,29	649,1	0,12
Agilent Technologies	2,1	125,86	266,2	0,05
Align Technology	0,5	248,04	117,8	0,02
Amgen	2,1	260,73	552,8	0,10
Biogen	0,7	234,26	174,5	0,03
Bristol-Myers Squibb	5,0	46,45	231,0	0,04
Cardinal Health	3,1	91,25	279,4	0,05
Cencora	0,5	185,92	97,1	0,02
Centene	8,4	67,18	562,6	0,10
Cigna Group/The	2,1	271,08	564,1	0,10
CVS Health	8,1	71,48	576,3	0,11
Danaher	1,2	209,42	249,6	0,05
DaVita	1,0	94,84	93,3	0,02
DENTSPLY SIRONA	1,5	32,22	48,0	0,01
Dexcom	1,3	112,33	143,8	0,03
Edwards Lifesciences	1,5	69,03	102,0	0,02
Elevance Health	2,0	426,89	850,4	0,16
Eli Lilly	2,2	527,70	1 176,2	0,21
Exact Sciences	0,1	66,97	9,7	0,00
Fortrea Holdings	0,4	31,59	12,6	0,00
GE Healthcare Technologies	3,7	70,00	258,3	0,05
Gilead Sciences	6,1	73,34	447,3	0,08
HCA Healthcare	1,2	245,04	286,4	0,05
Hologic	2,6	64,68	168,2	0,03
Humana	0,6	414,44	230,0	0,04
IDEXX Laboratories	0,1	502,47	59,8	0,01
Illumina	0,1	126,05	8,6	0,00
Incyte	1,4	56,84	78,0	0,01
Intuitive Surgical	0,3	305,40	85,2	0,02
IQVIA Holdings	0,2	209,46	46,5	0,01
Johnson & Johnson	5,5	141,89	776,9	0,14
McKesson	1,4	419,12	588,9	0,11
Medtronic	1,0	74,58	73,3	0,01
Merck	8,3	98,69	823,3	0,15
Mettler-Toledo International	0,3	1 098,05	303,1	0,06
Moderna	0,2	90,03	15,9	0,00
Molina Healthcare	0,3	327,08	89,3	0,02
Neurocrine Biosciences	0,4	119,28	47,2	0,01
Organon	2,7	13,05	35,8	0,01
Oriola B	19,5	1,09	21,2	0,00
Orion B	58,3	39,29	2 289,4	0,42
Pfizer	8,9	26,06	231,4	0,04
Pihlajalinna Plc	6,8	7,07	48,1	0,01
Quest Diagnostics	1,0	124,82	123,7	0,02
Regeneron Pharmaceuticals	0,3	795,08	245,7	0,04
Revenio Group Corporation	21,8	27,18	593,1	0,11
Terveystalo Plc	43,6	7,77	339,1	0,06
Thermo Fisher Scientific	0,5	480,51	250,3	0,05

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
United Therapeutics	0,7	199,06	133,0	0,02
UnitedHealth Group	4,1	476,59	1 935,0	0,35
Universal Health Services	0,9	138,00	124,6	0,02
Vertex Pharmaceuticals	0,7	368,34	268,2	0,05
Waters	0,5	298,04	154,1	0,03
West Pharmaceutical Services	0,6	318,76	195,4	0,04
Zoetis	2,6	178,67	472,9	0,09
Industrivaror och -tjänster			48 421,5	8,84
3M	5,8	98,96	576,6	0,11
ABB	54,8	40,12	2 197,7	0,40
Aspo	10,6	6,00	63,4	0,01
ATS	3,8	39,21	149,0	0,03
Automatic Data Processing	6,7	210,90	1 420,6	0,26
Broadridge Financial Solutions	1,5	186,26	282,0	0,05
Cargotec B	26,5	52,65	1 395,2	0,25
Carrier Global	8,0	52,01	417,3	0,08
Caterpillar	2,5	267,66	678,2	0,12
CH Robinson Worldwide	0,8	78,21	64,8	0,01
Cintas	2,4	545,57	1 293,0	0,24
Copart	16,0	44,36	707,6	0,13
CSX	6,1	31,39	192,1	0,04
Daifuku	11,2	18,32	205,1	0,04
Deere	0,7	361,99	266,8	0,05
Dover	10,3	139,24	1 436,4	0,26
Duerr	2,0	21,38	41,9	0,01
Emerson Electric	22,7	88,11	1 998,8	0,36
Enento Group Plc	8,5	19,62	166,6	0,03
Etteplan	9,3	13,85	128,9	0,02
Expeditors International of Washington	2,1	115,15	237,0	0,04
FANUC	33,1	26,63	881,4	0,16
Finnair	9 609,8	0,04	383,4	0,07
Fortive	7,2	66,65	483,2	0,09
Fortune Brands Innovations	5,5	68,93	382,3	0,07
Hubbell	1,3	297,77	401,1	0,07
Ingersoll Rand	3,2	70,01	223,1	0,04
John Bean Technologies	2,0	90,03	177,8	0,03
Kardex Holding	0,2	234,48	57,9	0,01
KION Group	6,0	38,67	232,2	0,04
Kone B	114,3	45,28	5 176,7	0,94
Konecranes	36,8	40,87	1 503,7	0,27
Krones	0,6	111,80	69,2	0,01
Lassila&Tikanoja	6,1	9,84	59,7	0,01
Masco	6,5	60,63	393,8	0,07
Metso Oyj	323,0	9,19	2 969,7	0,54
Mitsubishi Electric	52,3	12,84	671,3	0,12
Otis Worldwide	4,7	80,99	381,9	0,07
Owens Corning	2,2	134,19	289,2	0,05
Parker-Hannifin	1,3	417,06	548,4	0,10
Paychex	9,1	107,83	979,9	0,18
Ponsse	11,2	22,60	252,4	0,05
Raute A	3,4	9,86	33,4	0,01
Republic Services	8,1	149,29	1 214,9	0,22
Robert Half	0,6	79,59	50,6	0,01
Rockwell Automation	9,4	281,07	2 655,5	0,48
Rollins	13,1	39,53	518,2	0,09
Schneider Electric	12,3	181,78	2 242,3	0,41
Siemens	15,6	169,92	2 656,4	0,48
Snap-on	1,5	261,48	390,1	0,07
SS&C Technologies Holdings	4,4	55,32	245,4	0,04
Talenom Plc	38,5	6,21	238,8	0,04
Trane Technologies	1,4	220,79	312,9	0,06
United Parcel Service	3,6	142,33	505,9	0,09
Valmet Corporation	70,7	26,14	1 848,3	0,34
Verisk Analytics	3,8	216,23	822,5	0,15
Vestis	3,6	19,14	68,5	0,01
Waste Connections	2,4	135,13	329,8	0,06
Waste Management	2,0	162,13	329,5	0,06
Wärtsilä	226,2	13,14	2 972,8	0,54
Yaskawa Electric	14,5	37,82	548,4	0,10
Informationsteknologi, IT			46 813,2	8,55
Accenture	0,3	317,67	85,5	0,02
Adobe	2,3	540,08	1 235,2	0,23
Apple	64,4	174,29	11 231,8	2,05
Applied Materials	3,7	146,72	543,9	0,10
Atlassian	0,2	215,33	37,9	0,01
Autodesk	1,1	220,41	238,7	0,04
Bittium Corporation	9,8	4,79	46,9	0,01
Broadcom	1,1	1 010,50	1 161,1	0,21
Cadence Design Systems	2,6	246,57	652,9	0,12
Cisco Systems	42,0	45,73	1 919,9	0,35
Crowdstrike Holdings	1,3	231,13	295,2	0,05
Datadog	0,3	109,88	38,2	0,01
Dell Technologies	4,3	69,25	296,7	0,05
DIGIA	49,3	5,46	269,4	0,05
DocuSign	0,3	53,82	16,3	0,00
Dynatrace	2,0	49,51	97,6	0,02
F-Secure	54,7	2,05	112,1	0,02
F5	0,4	162,02	67,4	0,01
Fair Isaac	0,2	1 053,74	260,3	0,05
Fortinet	5,8	52,99	309,6	0,06
Gofore Plc	6,8	22,50	152,2	0,03
Hewlett Packard Enterprise	18,5	15,37	285,1	0,05
HP	15,6	27,24	424,9	0,08
Intuit	1,2	565,82	705,0	0,13
Juniper Networks	8,6	26,69	230,2	0,04
Keysight Technologies	2,4	144,02	350,4	0,06
Kyndryl Holdings	7,7	18,81	145,5	0,03
Lam Research	0,2	709,06	132,6	0,02
Manhattan Associates	1,2	194,92	242,1	0,04
Microsoft	24,6	340,42	8 366,1	1,53
MongoDB	0,3	370,12	102,9	0,02
Motorola Solutions	0,3	283,43	88,1	0,02
Murata Manufacturing	35,1	19,22	674,6	0,12
NetApp	6,0	79,81	482,1	0,09
Nokia	1 245,6	3,06	3 805,3	0,69
NVIDIA	4,3	448,30	1 932,6	0,35
NXP Semiconductors	3,1	207,92	649,8	0,12
Omron	7,4	42,27	312,8	0,06
Palantir Technologies	15,6	15,54	242,4	0,04
Palo Alto Networks	2,3	266,94	608,1	0,11
Qorvo	4,4	101,94	450,3	0,08
Qt Group Plc	11,2	64,16	718,3	0,13
QUALCOMM	2,5	130,93	321,6	0,06
Salesforce	4,0	238,21	942,4	0,17
Scanfil plc	24,0	7,81	187,4	0,03
ServiceNow	1,5	639,56	983,0	0,18
Skyworks Solutions	0,0	101,77	2,0	0,00
Snowflake	0,1	180,15	26,7	0,00
Splunk	1,5	137,92	203,7	0,04

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Synopsys	1,0	466,13	488,0	0,09
TE Connectivity	2,4	127,19	304,9	0,06
Teradyne	10,6	98,24	1 045,6	0,19
TietoEVRY Corporation	67,7	21,62	1 463,9	0,27
UiPath	0,7	22,49	16,1	0,00
Vaisala A	6,8	39,90	273,1	0,05
VeriSign	0,7	186,45	126,2	0,02
WithSecure	95,5	1,04	99,0	0,02
Workday	0,9	249,91	214,4	0,04
Zscaler	0,5	200,57	97,5	0,02
Kommunikationstjänster			10 078,9	1,84
Alphabet	12,1	127,58	1 548,8	0,28
Alphabet	12,7	126,46	1 609,8	0,29
Comcast	10,3	39,70	409,8	0,07
Elisa	73,7	41,80	3 078,9	0,56
Live Nation Entertainment	2,2	84,73	183,9	0,03
Match Group	2,2	33,04	74,2	0,01
Meta Platforms	5,0	320,43	1 592,2	0,29
Netflix	1,2	440,75	512,2	0,09
Pinterest	4,6	33,53	153,6	0,03
Sanoma Plc	74,4	6,93	515,8	0,09
Telia Company FDR	94,7	2,31	218,5	0,04
Trade Desk	2,8	65,14	181,4	0,03
Kraftförsörjning			3 234,8	0,59
Fortum	247,2	13,09	3 234,8	0,59
Sällanköpsvaror och -tjänster			18 255,7	3,33
Airbnb	9,6	123,24	1 186,7	0,22
Aptiv	1,3	81,22	107,0	0,02
Aramark	7,2	25,44	182,0	0,03
Booking Holdings	0,9	3 211,17	2 848,3	0,52
Caesars Entertainment	10,2	42,44	431,5	0,08
Carnival	13,6	16,78	228,1	0,04
Chipotle Mexican Grill	0,5	2 070,30	1 080,7	0,20
Denso	43,8	13,66	598,2	0,11
Domino's Pizza	0,1	373,18	19,0	0,00
Expedia Group	1,2	137,41	169,3	0,03
Fiskars	21,9	17,84	391,5	0,07
Hilton Worldwide Holdings	3,0	164,84	493,2	0,09
Las Vegas Sands	11,1	44,55	492,9	0,09
Lennar	3,9	134,92	524,6	0,10
Marimekko	55,0	13,35	734,4	0,13
Marriott International	2,8	204,15	566,7	0,10
McDonald's	7,1	268,42	1 912,5	0,35
Musti Group	18,9	26,10	492,8	0,09
NoHo Partners Oyj	12,0	8,84	106,1	0,02
Nokian Renkaat	32,6	8,26	269,0	0,05
PulteGroup	4,9	93,44	460,5	0,08
Purmo Group Plc	10,0	6,70	66,7	0,01
Puulito	7,6	8,94	68,0	0,01
Rapala VMC	31,8	2,93	93,0	0,02
Royal Caribbean Cruises	3,5	117,22	407,9	0,07
Starbucks	17,0	86,91	1 479,3	0,27
Tesla	0,9	224,94	208,3	0,04
Tokmanni Group	50,0	14,63	730,9	0,13
Vail Resorts	3,3	193,25	641,0	0,12
Wynn Resorts	2,7	82,48	219,1	0,04
Yum! Brands	8,8	118,28	1 046,4	0,19

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			345 197,8 63,01	
Aktiefonder			220 003,2	40,16
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	1 766,9	35,57	62 856,2	11,47
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	253,2	173,03	43 813,4	8,00
Nordea Global Dividend Fund A growth	744,4	24,71	18 391,6	3,36
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	23,46	0,0	0,00
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	3,28	0,0	0,00
Nordea Sustainable Equities Global I growth	1 808,7	14,19	25 673,4	4,69
Nordea World Fund I growth	2 436,1	28,43	69 268,5	12,64
Blandfonder			14 202,4	2,59
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	896,9	15,83	14 202,2	2,59
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	0,0	117,93	0,1	0,00
Korträntefonder			10 166,9	1,86
Nordea Moderate Yield B growth	936,3	10,86	10 166,9	1,86
Långräntefonder			100 825,4	18,40
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	66,4	88,93	5 903,9	1,08
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fd 1-3 Years Y-EUR	25,0	104,02	2 601,7	0,47
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	1 020,7	14,08	14 375,2	2,62
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund Y - EUR	61,1	44,32	2 706,5	0,49
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	19,6	126,50	2 477,7	0,45
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	85,5	89,70	7 670,8	1,40
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	20,4	87,97	1 796,4	0,33
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	25,5	91,56	2 333,0	0,43
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	33,5	98,08	3 289,6	0,60
Nordea Corporate Bond I growth	6 474,5	2,30	14 876,6	2,72
Nordea Emerging Market Bond growth	196,7	20,12	3 957,8	0,72
Nordea Euro Bond Fund A growth	66 032,4	0,44	29 149,4	5,32
Nordea Global High Yield growth	353,8	27,38	9 686,8	1,77

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-BUND FUTURE 3/2024	6 200,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	11 800,0	0,00	-0,0	0,00
Ikke-standardiserade derivatinstrument			30,3	0,01
Kreditriskderivat			30,3	0,01
CDX-NAHYS41V2-5Y	574,2		30,3	0,01
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			537 215,4	98,06
Derivatinstrument			30,3	0,01
Kassa och övriga tillgångar, netto			10 585,9	1,93
Fondvärde			547 831,5	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	17 837,2	99,46
Avkastningsandel A	139,3	0,54

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures	
Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	15 195,8
Sålda räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	519,8
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	56 570 301,31	-63 922 144,67
Nettointäkter från derivatinstrument	4 499 747,95	-17 046 144,71
Dividendavkastning	4 306 288,49	4 366 115,57
Ränteutgifter	1 101 526,12	1 399 630,83
Övriga intäkter	2 486 433,97	3 033 234,39

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-6 695 239,12	-6 609 943,95
Räntekostnader	-30 068,18	-33 773,95
Övriga kostnader	-2 626 340,66	-2 683 754,79

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**59 612 649,88****-81 496 781,28****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	537 244 673,95	479 497 349,32
Kundfordringar	-	209 788,33
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	980,16	953 860,12
Övriga	153 730,64	126 322,39
Resultatregleringar	210 371,08	231 318,34
Kassa och bank	11 708 480,18	9 467 697,18
Aktiva sammanlagt	549 318 236,01	490 486 335,68

Passiva

Fondens värde	547 831 530,62	489 421 133,13
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	67 580,00	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	1,07	136 850,99
Övriga	682 488,67	249 410,74
Resultatregleringar	736 635,65	678 940,82
Passiva sammanlagt	549 318 236,01	490 486 335,68

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	31 757 722,04	30 705 705,87
Överlåtelseförluster	-4 449 040,11	-3 434 214,55
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	22 145 935,76	-75 534 794,36
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	38 153,70	210 488,47
Överlåtelseförluster	-622 149,70	-710 518,34
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	7 699 679,62	-15 158 811,76
Sammanlagt	56 570 301,31	-63 922 144,67

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	2 517 527,86	2 251 905,93
Förluster	-1 162 809,91	-9 429 146,32
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	670 454,66	-1 052 407,58
Ränterelaterade poster		
Vinster	3 399 921,19	751 000,37
Förluster	-588 733,16	-10 108 455,93
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-336 612,69	541 020,07
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Förluster	-	-61,25

Sammanlagt**4 499 747,95****-17 046 144,71**

Ökning av placeringarnas verkliga värde	45 953 777,82	3 889 355,37
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-15 774 320,47	-95 094 349,00
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	43 697,86	58 082,62

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	489 421 133,13	571 220 702,01
Teckning av fondandelar	43 363 329,99	40 279 906,30
Inlösen av fondandelar	-44 524 147,97	-40 494 350,76
Utdelning av avkastning	-41 434,41	-88 343,14
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	59 612 649,88	-81 496 781,28
Fondens värde 31.12.	547 831 530,62	489 421 133,13
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	547 831 530,62	489 421 133,13

Nordea Stabil Avkastning

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Efter många upp- och nedgångar var 2023 ett gynnsamt år för de flesta tillgångsklasser. Efter två svaga år gav även obligationer en klart positiv avkastning tack vare den starka utvecklingen i slutet av fjolåret. Därmed var 2023 ett bra år för fonden. Fjolåret var igen en bra påminnelse om att det är klokt stanna kvar på marknaden, då en betydande del av den totala avkastningen kommer oväntat och ofta under en mycket kort period. Kursrallyt i november–december utgjorde två tredjedelar av avkastningen under hela året. Utan rallyt skulle den årliga avkastningen på portföljerna ha legat kring 2 % i genomsnitt.

Stabila aktier stod för 60 % av fondandelens totala avkastning i fjol. Även taktiska viktningar av tillgångsslagen och durationen gav positivt mervärde. Positiv avkastning på ränteplaceringarna kom från europeiska investment grade-obligationer och statsobligationer i tillväxtekonomier. Då inflationen avtog markant mot slutet av året började räntorna sjunka och kreditriskpremierna minska vilket bidrog till bra avkastning i synnerhet på obligationer. Placeringarna i hedge-fonden Nordea Alpha MA hade en negativ effekt.

I början av 2024 har vi neutralvikt i aktier. Enligt signalerna från både värderingsmodellen och det taktiska beslutsträdet är riskpremien för amerikanska aktier för låg för att modellerna skulle föredra aktier framför ränteinstrument.

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 och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garteringssyfte, 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

Riskenivå



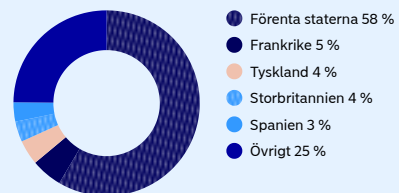
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	394,3	375,6	448,1
Tillväxtandel A, EUR	19,53574	17,94489	20,54650
Avkastningsandel A, EUR	14,69807	13,63610	15,94869
Tillväxtandel I, EUR	20,68003	18,89205	21,51181
Avkastningsandel I, EUR	17,33920	15,99817	18,60797

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,75
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,20
Administrativa kostnader A, %	1,77
Administrativa kostnader I, %	1,22
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	6 348,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

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

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	8,87
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	9,46
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	9,50
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	12,59
Omsättningshastigheten i portföljen, %	56

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			206 395,8	52,34
Basindustri			2 049,3	0,52
Air Products and Chemicals	8,3	247,86	2 049,3	0,52
Dagligvaror			38 082,8	9,66
Coca-Cola	148,4	53,35	7 914,4	2,01
Conagra Brands	126,2	25,94	3 273,6	0,83
General Mills	17,0	58,97	1 002,1	0,25
Hershey	20,8	168,78	3 508,0	0,89
J M Smucker	10,0	114,41	1 139,0	0,29
Kenvue	126,9	19,49	2 473,2	0,63
Mondelez International	75,6	65,57	4 959,1	1,26
Nestle	9,7	104,88	1 022,3	0,26
PepsiCo	22,6	153,75	3 477,1	0,88
Reckitt Benckiser Group	82,7	62,55	5 170,4	1,31
Sysco	31,3	66,20	2 073,6	0,53
Unilever	47,2	43,86	2 070,0	0,53
Finans			25 860,9	6,56
Allianz	21,2	241,95	5 123,5	1,30
Chubb	12,8	204,59	2 618,7	0,66
Fiserv	36,0	120,26	4 327,3	1,10
Global Payments	43,1	114,97	4 958,6	1,26
PayPal Holdings	33,8	55,59	1 881,1	0,48
Royal Bank of Canada	14,3	92,00	1 315,5	0,33
Svenska Handelsbanken A	53,5	9,84	526,2	0,13
Toronto-Dominion Bank/The	23,2	58,78	1 363,7	0,35
Visa	15,9	235,69	3 746,2	0,95
Hälsovård			50 643,1	12,84
Baxter International	36,5	35,00	1 278,6	0,32
Bristol-Myers Squibb	91,6	46,45	4 257,0	1,08
Centene	38,7	67,18	2 598,9	0,66
Cigna Group/The	27,6	271,08	7 478,6	1,90
CVS Health	83,4	71,48	5 962,7	1,51
Elevance Health	10,7	426,89	4 551,5	1,15
Johnson & Johnson	77,2	141,89	10 947,3	2,78
Laboratory Corp of America	7,5	205,76	1 548,5	0,39
Medtronic	23,6	74,58	1 758,6	0,45
Merck	18,8	98,69	1 852,7	0,47
Pfizer	80,5	26,06	2 097,4	0,53
Roche Holding	9,7	262,98	2 553,8	0,65
Sanofi	41,9	89,76	3 757,4	0,95
Industrivaror och -tjänster			8 333,1	2,11
Emerson Electric	24,8	88,11	2 188,1	0,55
Vinci	54,0	113,70	6 145,0	1,56
Informationsteknologi, IT			28 488,9	7,23
Akamai Technologies	41,2	107,14	4 409,9	1,12
Check Point Software Technologies	21,1	138,32	2 919,6	0,74
Cisco Systems	161,9	45,73	7 405,9	1,88
Microsoft	24,9	340,42	8 487,2	2,15
Oracle	20,3	95,44	1 937,5	0,49
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	35,4	94,15	3 328,9	0,84
Kommunikationstjänster			35 162,9	8,92
Alphabet	102,1	126,46	12 915,4	3,28
Comcast	167,7	39,70	6 657,9	1,69
Deutsche Telekom	51,4	21,75	1 118,7	0,28
KDDI	90,5	28,81	2 606,4	0,66
Meta Platforms	19,1	320,43	6 107,7	1,55
Nippon Telegraph & Telephone	2 895,9	1,11	3 204,0	0,81
Verizon Communications	74,8	34,13	2 552,9	0,65
Kraftförsörjning			10 599,4	2,69
American Electric Power	8,1	73,53	597,1	0,15
Duke Energy	12,9	87,85	1 136,9	0,29
Eversource Energy	15,4	55,87	862,7	0,22
Iberdrola	399,5	11,87	4 741,8	1,20
NextEra Energy	33,2	54,99	1 823,0	0,46
Public Service Enterprise Group	26,0	55,36	1 437,9	0,36
Sällanköpsvaror och -tjänster			7 175,3	1,82
eBay	129,4	39,49	5 108,0	1,30
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	2,8	733,60	2 067,3	0,52

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			1 169,3	0,30
Luxemburg			1 169,3	0,30
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	1 000,0	116,93	1 169,3	0,30

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			178 118,6	45,17
Blandfonder			38 124,5	9,67
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	2 407,7	15,83	38 124,5	9,67

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Korträntefonder			11 802,4	2,99
Nordea Moderate Yield B growth	1 086,9	10,86	11 802,4	2,99
Långräntefonder			128 191,7	32,51
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	288,3	88,93	25 639,9	6,50
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	149,8	52,63	7 885,5	2,00
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund Y - EUR	182,2	44,32	8 076,0	2,05
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI-EUR	0,0	39,93	0,0	0,00
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	263,2	89,70	23 609,3	5,99
Nordea Corporate Bond I growth	8 569,6	2,30	19 690,4	4,99
Nordea Euro Bond Fund A growth	39 914,3	0,44	17 619,8	4,47
Nordea Global High Yield growth	294,6	27,38	8 064,8	2,05
Nordea Pro Euro Bond I growth	754,7	23,33	17 606,0	4,47

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-BUND FUTURE 3/2024	4 500,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	8 500,0	0,00	-0,0	0,00
Ikke-standardiserade derivatinstrument			729,1	0,18
Valutaderivat			707,7	0,18
Terminskontrakt			707,7	0,18
FX FWD EUR/CAD 26-02-2024			-80,7	-0,02
FX FWD EUR/CHF 26-02-2024			-124,4	-0,03
FX FWD EUR/DKK 26-02-2024			0,0	0,00
FX FWD EUR/GBP 26-02-2024			-50,3	-0,01
FX FWD EUR/JPY 26-02-2024			-183,6	-0,05
FX FWD EUR/SEK 26-02-2024			-11,2	-0,00
FX FWD EUR/USD 26-02-2024			1 157,9	0,29
Kreditriskderivat			21,4	0,01
CDX-NAHY541V2-5Y	405,9		21,4	0,01
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			385 683,7	97,81
Derivatinstrument			729,1	0,18
Kassa och övriga tillgångar, netto			7 887,6	2,00
Fondvärde			394 300,3	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	15 032,6	74,48
Tillväxtandel I	3 046,8	15,98
Avkastningsandel A	2 129,1	7,94
Avkastningsandel I	364,8	1,60

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
CAD	-2 406,1
CHF	-3 357,5
DKK	-4,3
EUR	166 826,9
GBP	-5 059,1
JPY	-5 545,1
SEK	-484,5
USD	-149 262,7

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-

Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	10 981,0
Sålda räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	367,4
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-

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
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	28 513 037,44	-26 392 865,51
Nettointäkter från derivatinstrument	4 707 990,64	-28 406 195,48
Dividendavkastning	5 082 913,91	4 926 041,34
Ränteintäkter	924 250,08	1 166 924,45
Övriga intäkter	1 430 521,62	3 206 958,14

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-5 987 599,69	-6 258 449,71
Räntekostnader	-21 272,35	-25 387,68
Övriga kostnader	-1 704 163,58	-4 022 044,34

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**32 945 678,07****-55 805 018,79****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	385 704 378,08	358 732 359,15
Kundfordringar	270 091,26	891 414,00
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	1 164 619,61	6 633 233,43
Övriga	86 293,37	66 275,38
Resultatregleringar	243 800,99	284 684,77
Kassa och bank	8 661 240,35	10 539 701,09
Aktiva sammanlagt	396 130 423,66	377 147 667,82

Passiva

Fondens värde	394 300 288,09	375 566 905,42
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	290 211,31	191 489,33
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	456 268,94	352 110,61
Övriga	533 788,87	499 676,74
Resultatregleringar	549 866,45	537 485,72
Passiva sammanlagt	396 130 423,66	377 147 667,82

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	17 382 105,56	37 506 433,56
Överlåtelseförluster	-2 823 397,04	-2 429 306,17
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	3 090 941,16	-40 392 089,87
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	168 085,60	1 138 572,28
Överlåtelseförluster	-1 389 629,25	-2 242 961,62
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	12 084 931,41	-19 973 513,69
Sammanlagt	28 513 037,44	-26 392 865,51

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	1 866 949,76	1 720 712,87
Förluster	-860 523,20	-7 205 773,44
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	509 142,26	-809 383,47
Ränterelaterade poster		
Vinster	2 568 444,31	456 055,40
Förluster	-446 941,32	-7 741 850,35
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-275 653,04	565 297,01
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	11 141 903,81	8 554 926,29
Förluster	-4 855 069,67	-29 770 715,81
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-4 940 262,27	5 824 536,02
Sammanlagt	4 707 990,64	-28 406 195,48

Ökning av placeringarnas verkliga värde	35 429 719,06	12 183 964,09
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-24 960 619,54	-66 969 118,09
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	66 573,71	71 499,69

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	375 566 905,42	448 109 399,96
Teckning av fondandelar	12 340 082,51	12 265 747,60
Inlösen av fondandelar	-26 190 910,58	-28 126 105,69
Utdelning av avkastning	-361 467,33	-877 117,66
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	32 945 678,07	-55 805 018,79
Fondens värde 31.12.	394 300 288,09	375 566 905,42
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	394 300 288,09	375 566 905,42

Nordea Stratega 90

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Nordea Stratega 90 riktar sig till marknaden i Sverige.

En lägre inflation och en bättre utveckling för ekonomin än väntat, framförallt i USA, bidrog till en stark börsutveckling. Globalt sett var uppgången tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag, men även en del cykliska segment utvecklades väl. I linje med andra centralbanker höjde Riksbanken styrräntan kraftigt och obligationsräntorna steg. Mot slutet av året föll dock obligationsräntorna kraftigt i takt med att signaler från centralbankerna bidrog till en ökad tro på räntesänkningar under 2024. Den svenska kronan återhämtade sig rejält i samband med den ökade optimismen som avslutade året.

Såväl räntedelarna som aktiedelarna i portföljen har bidragit positivt till fondandelens utveckling under året. Minskad konjunktur- och ränteoro innebar att företagsobligationer och bostadsobligationer ökade mer i värde än statsobligationer, vilket gynnade fonden. Aktiedelarna i portföljen utvecklades starkt men tappade något mot jämförelseindex till följd av att uppgången var koncentrerad till stora tillväxtbolag, och vi har en mer diversifierad portfölj med lägre värderade bolag.

Under våren hade fonden en högre andel aktier och mer kreditrisk än fondens jämförelseindex, vilket gynnade avkastningen då börserna steg kraftigt. Aktiepriserna steg generellt sett mer än vad förväntningarna på framtida vinster gjorde vilket innebar att värderingen fördröjades och vi minskade därför succesivt risken i portföljen. Under sommaren kom flera konjunkturindikatorer, framförallt i USA, in bättre än väntat vilket ledde till oro för ytterligare åtstramningar av räntepolitiken, svagare aktiemarknader och högre räntor under en period. Under sista kvartalet var vår uppfattning att statsobligationer tappat för mycket i värde och vi ökade därför ränterisken i portföljen vilket föll ut väl då förväntningarna om en mjuklandning av ekonomin stärktes.

Fonden är aktivt förvaltd 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 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

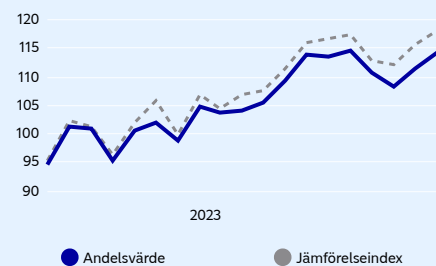
Riskenivå



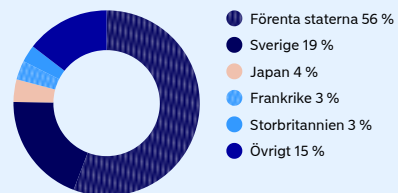
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. SEK	490,3	260,9	-
Tillväxtandel A, SEK	114,23712	98,64028	-

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,50
Administrativa kostnader A, %	1,51
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	5 561,2
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

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

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	15,81
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	18,19
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-50

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 1,5 %, MSCI World net return 76,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 13,5 %, OMRX-TBond 6,5 %, OMRX-TBill 2 %

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (SEK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			266 686,9	54,39
Basindustri			15 537,5	3,17
Air Liquide	0,5	1 960,66	999,9	0,20
Antofagasta	3,2	215,77	682,9	0,14
Billerud	3,5	102,60	354,6	0,07
Boliden	5,8	314,35	1 818,2	0,37
Dow	0,6	552,67	318,3	0,06
Ecolab	0,1	1 998,94	205,9	0,04
First Quantum Minerals	3,9	82,92	323,4	0,07
Freeport-McMoRan	3,7	429,01	1 586,5	0,32
Hexpol B	1,3	122,40	158,8	0,03
Holmen B	0,1	426,10	49,9	0,01
International Flavors & Fragrances	0,2	816,00	187,7	0,04
International Paper	0,5	364,31	167,6	0,03
Linde	0,3	4 139,07	1 154,8	0,24
Lundin Mining	1,3	82,05	103,0	0,02
Nitto Denko	0,3	754,16	226,2	0,05
Nucor	0,0	1 753,95	64,9	0,01
Rio Tinto	5,5	750,54	4 150,5	0,85
Rio Tinto	1,1	932,88	1 047,6	0,21
SCA B	0,6	150,75	88,6	0,02
Sika	0,1	3 277,26	445,7	0,09
SSAB B	4,0	77,16	307,8	0,06
Steel Dynamics	0,8	1 190,19	911,7	0,19
Stora Enso R	1,3	139,43	183,1	0,04
Dagligvaror			7 545,1	1,54
AAK	0,2	224,80	52,2	0,01
Ajinomoto	1,0	388,87	388,9	0,08
Axfood	0,8	273,40	222,3	0,05
Cloetta	6,8	18,33	124,2	0,03
Diageo	1,5	366,92	536,8	0,11
Essity B	3,9	249,90	983,6	0,20
Koninklijke Ahold Delhaize	3,1	289,61	893,2	0,18
Loblaw Cos	0,8	980,42	784,3	0,16
NH Foods	0,2	341,69	68,3	0,01
PepsiCo	0,7	1 711,62	1 242,6	0,25
Pernod Ricard	0,3	1 778,42	569,1	0,12
Procter & Gamble	0,4	1 476,81	1 001,3	0,20
Walmart	0,7	1 588,77	678,4	0,14
Fastigheter			3 547,6	0,72
American Tower	0,5	2 175,61	987,7	0,20
Atrium Ljungberg B	2,1	231,40	494,0	0,10
Balder B	4,7	71,60	339,3	0,07
Catena	0,1	473,20	69,1	0,01
Daiwa House Industry	0,7	305,38	213,8	0,04
Dios Fastigheter	3,4	86,25	292,3	0,06
Fabege	1,3	108,35	145,3	0,03
Pandox	1,2	150,70	180,7	0,04
Sagax B	0,8	277,00	217,7	0,04
Welltower	0,3	908,72	240,8	0,05
Wihlborgs Fastigheter	3,9	94,40	366,8	0,07
Finans			31 642,3	6,45
Aflac	0,6	831,42	463,1	0,09
Allianz	0,2	2 693,51	619,5	0,13
American Express	0,8	1 887,98	1 553,8	0,32
American International Group	0,8	682,77	550,3	0,11
ANZ Group Holdings	2,7	178,24	486,1	0,10
Apollo Global Management	0,2	939,15	226,3	0,05
AXA	3,4	328,30	1 115,6	0,23
Canadian Imperial Bank of Commerce	0,9	487,61	438,9	0,09
Cboe Global Markets	0,1	1 799,50	169,2	0,03
Chubb	0,3	2 277,59	646,8	0,13
Citigroup	1,9	518,40	966,8	0,20
DBS Group Holdings	3,1	255,25	791,3	0,16
Discover Financial Services	0,4	1 132,75	441,8	0,09
DNB Bank	3,1	214,34	659,5	0,13
EQT	1,7	285,00	489,3	0,10
Fifth Third Bancorp	0,3	347,59	89,7	0,02
First Citizens BancShares Inc/NC	0,0	14 300,17	57,2	0,01
Goldman Sachs Group	0,1	3 887,73	470,4	0,10
Hartford Financial Services Group	1,3	810,06	1 016,6	0,21
Industrivärden A	0,4	329,00	122,1	0,02
Industrivärden C	1,5	328,70	497,0	0,10
Investor A	1,5	231,60	340,0	0,07
Investor B	14,4	233,45	3 369,9	0,69
JPMorgan Chase	1,4	1 714,24	2 339,9	0,48
KBC Group	0,4	653,70	293,5	0,06
Kinnevik B	1,6	108,20	175,0	0,04
Lloyds Banking Group	24,5	6,13	149,9	0,03
Lundbergföretagen B	0,3	548,40	139,8	0,03
Mastercard	0,6	4 298,30	2 626,3	0,54
MetLife	1,3	666,45	889,0	0,18
Mizuho Financial Group	2,3	172,46	396,6	0,08
MSCI	0,1	5 700,54	285,0	0,06
Nordea Bank	13,2	125,40	1 661,1	0,34
Nordnet	0,4	171,50	76,0	0,02
ORIX	2,0	189,86	379,7	0,08
PayPal Holdings	0,1	618,88	88,5	0,02
Prudential Financial	0,6	1 045,17	586,3	0,12
SEB A	13,9	139,10	1 937,1	0,40
Svenska Handelsbanken A	7,8	109,50	850,5	0,17
Swedbank A	4,1	203,40	832,9	0,17
Synchrony Financial	1,9	384,87	748,6	0,15
Tradeweb Markets	0,1	915,88	134,6	0,03
Travelers Cos	0,2	1 919,73	324,4	0,07
Truist Financial	0,4	372,07	155,9	0,03
Visa	0,3	2 623,77	792,4	0,16
Wells Fargo	0,4	496,03	197,9	0,04
Hälsövård			32 607,2	6,65
Abbott Laboratories	0,3	1 109,27	345,0	0,07
AbbVie	0,5	1 561,76	707,5	0,14
AddLife B	0,9	109,80	104,2	0,02
Agilent Technologies	0,2	1 401,12	294,2	0,06
Align Technology	0,0	2 761,33	124,3	0,03
Amgen	0,6	2 902,62	1 843,2	0,38
Arjo B	5,0	39,42	195,3	0,04

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Astellas Pharma	2,1	120,52	253,1	0,05
AstraZeneca	0,4	1 361,81	567,9	0,12
AstraZeneca	0,4	1 356,50	569,7	0,12
BioGaia B	0,6	101,10	61,3	0,01
Biogen	0,1	2 607,85	193,0	0,04
Biotech	0,9	134,70	126,9	0,03
Bristol-Myers Squibb	0,5	517,09	253,4	0,05
Camurus	0,6	539,00	331,5	0,07
Cardinal Health	0,3	1 015,85	306,8	0,06
Cencora	0,1	2 069,79	105,6	0,02
Centene	0,8	747,88	608,0	0,12
Cigna Group/The	0,2	3 017,81	609,6	0,12
CVS Health	0,8	795,75	625,5	0,13
Danaher	0,1	2 331,41	275,1	0,06
DaVita	0,1	1 055,76	104,5	0,02
DENTSPLY SIRONA	0,1	358,67	52,4	0,01
Dexcom	0,1	1 250,56	158,8	0,03
Edwards Lifesciences	0,1	768,44	113,7	0,02
Elekta B	6,1	82,46	503,9	0,10
Elevance Health	0,6	4 752,31	2 651,8	0,54
Eli Lilly	0,4	5 874,58	2 496,7	0,51
Exact Sciences	0,0	745,56	10,4	0,00
Fortrea Holdings	0,0	351,72	14,1	0,00
GE HealthCare Technologies	0,4	779,22	273,5	0,06
Gilead Sciences	1,3	816,41	1 030,3	0,21
GSK	1,3	186,31	236,8	0,05
HCA Healthcare	0,1	2 727,87	313,7	0,06
Hologic	0,3	720,06	186,5	0,04
Humana	0,1	4 613,74	253,8	0,05
IDEXX Laboratories	0,0	5 593,71	61,5	0,01
illumina	0,0	1 403,24	9,8	0,00
Incyte	0,1	632,79	86,7	0,02
Intuitive Surgical	0,0	3 399,86	95,2	0,01
IQVIA Holdings	0,0	2 331,81	51,3	0,01
Johnson & Johnson	1,2	1 579,60	1 886,0	0,38
McKesson	0,4	4 665,84	1 675,0	0,34
Medtronic	0,1	630,21	80,5	0,02
Merck	1,8	1 098,69	1 993,0	0,41
Mettler-Toledo International	0,0	12 224,03	330,0	0,07
Moderna	0,0	1 002,24	17,0	0,00
Molina Healthcare	0,0	3 641,23	98,3	0,02
Neurocrine Biosciences	0,1	1 327,86	53,1	0,01
Organon	0,3	145,32	40,0	0,01
Pfizer	0,9	290,14	253,9	0,05
Quest Diagnostics	0,1	1 389,53	139,0	0,03
Regeneron Pharmaceuticals	0,0	8 851,27	265,5	0,05
Roche Holding	0,4	2 927,62	1 059,8	0,22
Sanofi	0,3	999,25	249,8	0,05
SECTRA B	0,7	180,26	132,3	0,03
Sonic Healthcare	1,2	220,60	269,6	0,06
Swedish Orphan Biovitrum	1,6	267,20	420,6	0,09
Thermo Fisher Scientific	0,1	5 349,22	27,8	0,00
United Therapeutics	0,1	2 214,02	146,3	0,03
UnitedHealth Group	0,8	5 305,69	4 424,9	0,90
Universal Health Services	0,1	1 536,27	138,3	0,03
Vertex Pharmaceuticals	0,1	4 109,58	291,1	0,06
Vitrolife	1,3	196,00	260,7	0,05
Waters	0,1	3 317,93	169,2	0,03
West Pharmaceutical Services	0,1	3 548,61	212,9	0,04
Zoetis	0,3	1 989,07	521,1	0,11
Industrivaror och -tjänster			61 471,2	12,54
3M	0,6	1 101,71	609,2	0,12
ABB	5,2	446,63	2 321,6	0,47
ABB Ltd	3,3	446,10	1 460,5	0,30
Addtech B	0,8	221,60	177,9	0,04
AFRY	1,5	140,40	205,0	0,04
Alfa Laval	1,2	403,60	469,4	0,10
Assa Abloy B	7,1	290,80	2 075,1	0,42
Atlas Copco A	8,8	173,75	1 521,7	0,31
Atlas Copco B	15,2	149,65	2 278,0	0,46
ATS	0,3	436,48	130,9	0,03
Automatic Data Processing	0,6	2 347,84	1 519,1	0,31
Brambles	2,4	93,52	226,0	0,05
Bravida Holding	1,5	81,30	120,2	0,02
Broadridge Financial Solutions	0,1	2 073,52	302,7	0,06
Bufab	0,1	386,60	24,7	0,01
Carrier Global	0,8	578,97	442,9	0,09
Caterpillar	0,6	2 979,72	1 674,6	0,34
CH Robinson Worldwide	0,1	870,63	70,5	0,01
Cintas	0,2	6 073,52	1 378,7	0,28
Copart	1,5	493,81	757,5	0,15
CSX	0,6	349,40	201,6	0,04
Cummins	0,4	2 414,35	1 038,2	0,21
Daifuku	1,0	203,91	203,9	0,04
Deere	0,1	4 029,83	282,1	0,06
Dover	0,9	1 550,07	1 438,5	0,29
Duerr	0,2	238,01	40,5	0,01
Eiffage	0,3	1 080,07	279,7	0,06
Electrolux Professional B	1,0	55,20	55,1	0,01
Emerson Electric	2,8	980,88	2 761,2	0,56
Epiroc A	0,6	202,40	117,0	0,02
Epiroc B	7,8	176,50	1 374,1	0,28
Expeditors International of Washington	0,2	1 281,90	248,7	0,05
FANUC	3,7	296,45	1 096,8	0,22
Ferguson	0,6	1 938,01	1 232,6	0,25
Fortive	0,7	742,03	512,7	0,10
Fortune Brands Innovations	0,5	767,33	405,1	0,08
Hexatronic Group	0,7	27,31	18,1	0,00
Hitachi	1,0	726,99	727,0	0,15
Hubbell	0,1	3 314,91	427,6	0,09
Husqvarna B	3,2	83,24	263,8	0,05
Ingersoll Rand	0,3	779,42	236,9	0,05
John Bean Technologies	0,2	1 002,24	177,4	0,04
Kardex Holding	0,0	2 610,31	57,4	0,01
KION Group	0,5	430,49	231,2	0,05
Komatsu	0,7	263,63	184,5	0,04
Krones	0,1	1 244,61	68,5	0,01
Lifco B	1,6	247,60	396,4	0,08
Masco	0,6	675,01	417,8	0,09
Mitsubishi Electric	4,7	142,90	671,6	0,14
NIBE Industrier B	9,0	70,82	637,9	0,13
Norfolk Southern	0,4	2 382,20	967,2	0,20
Otis Worldwide	0,4	901,67	403,0	0,08
Owens Corning	0,2	1 493,84	306,2	0,06
OX2	1,9	55,30	107,1	0,02
Parker-Hannifin	0,1	4 642,87	585,0	0,12
Paychex	0,9	1 204,37	1 046,7	0,21
Republic Services	0,8	1 661,94	1 298,0	0,26
Robert Half	0,1	886,04	56,7	0,01
Rockwell Automation	0,9	3 128,97	2 659,6	0,54

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Rollins	1,3	440,10	553,6	0,11
Sandvik	8,5	218,10	1 855,2	0,38
Schneider Electric	1,6	2 023,67	3 262,1	0,67
SG Holdings	0,6	144,68	86,8	0,02
Siemens	1,4	1 891,63	2 665,3	0,54
SKF B	4,5	201,90	900,5	0,18
Snap-on	0,1	2 910,89	413,3	0,08
SS&C Technologies Holdings	0,4	615,86	262,4	0,05
Sweco B	2,1	135,70	283,2	0,06
Trane Technologies	0,2	2 457,99	331,8	0,07
Trelleborg B	0,3	337,60	110,1	0,02
United Parcel Service	0,3	1 584,54	534,0	0,11
United Rentals	0,4	5 778,84	2 167,1	0,44
Verisk Analytics	0,4	2 407,20	878,6	0,18
Vestis	0,3	213,05	73,3	0,01
Vinci	0,6	1 265,76	774,6	0,16
Volvo B	10,7	261,35	2 803,0	0,57
Waste Connections	0,2	1 504,32	353,5	0,07
Waste Management	0,9	1 804,94	1 615,4	0,33
Yaskawa Electric	1,3	421,04	547,4	0,11
Informationsteknologi, IT			67 172,5	13,70
Accenture	0,6	3 536,42	1 980,4	0,40
Adobe	0,2	6 012,45	1 274,6	0,26
Apple	9,3	1 940,29	17 955,4	3,66
Applied Materials	0,9	1 633,32	1 422,6	0,29
ASML Holding	0,1	7 589,02	523,6	0,11
Atlassian	0,0	2 397,12	38,4	0,01
Autodesk	0,1	2 453,75	245,4	0,05
Broadcom	0,1	11 249,40	1 203,7	0,25
Cadence Design Systems	0,2	2 744,90	675,2	0,14
Cisco Systems	5,5	509,13	2 822,1	0,58
Crowdstrike Holdings	0,1	2 573,08	308,8	0,06
Datadog	0,0	1 223,25	41,6	0,01
Dell Technologies	0,4	770,96	305,3	0,06
DocuSign	0,0	599,13	16,8	0,00
Dustin Group	3,0	9,74	28,9	0,01
Dynatrace	0,2	551,16	104,2	0,02
Ericsson B	15,0	63,17	950,1	0,19
F5	0,0	1 803,73	70,3	0,01
Fair Isaac	0,0	11 730,72	258,1	0,05
Fortinet	0,5	589,86	317,9	0,06
Fortnox	6,0	60,64	363,8	0,07
Hewlett Packard Enterprise	1,8	171,12	303,6	0,06
Hexagon B	10,9	121,00	1 318,8	0,27
HMS Networks	0,6	499,80	299,9	0,06
HP	1,5	303,24	441,5	0,09
Infineon Technologies	2,1	420,81	900,5	0,18
Intel	1,0	506,41	501,9	0,10
Intuit	0,1	6 298,96	724,4	0,15
Juniper Networks	0,8	297,10	236,8	0,05
Keysight Technologies	0,2	1 603,29	372,0	0,08
Knowit	0,2	156,60	34,6	0,01
Kyndryl Holdings	0,7	209,42	149,5	0,03
Lagercrantz Group B	0,1	135,80	19,0	0,00
Lam Research	0,3	7 893,58	2 139,2	0,44
Manhattan Associates	0,1	2 169,96	249,5	0,05
Microsoft	3,9	3 789,67	14 855,5	3,03
MongoDB	0,0	4 120,33	103,0	0,02
Motorola Solutions	0,0	3 155,27	94,7	0,02
Murata Manufacturing	3,1	213,95	663,3	0,14
Mycronic	2,5	289,00	713,3	0,15
NetApp	0,6	888,46	495,8	0,10
NVIDIA	0,7	4 990,75	3 458,6	0,71
NXP Semiconductors	0,3	2 314,68	675,9	0,14
Omron	0,6	470,58	282,3	0,06
Palantir Technologies	1,4	173,04	249,0	0,05
Palo Alto Networks	0,2	2 971,76	633,0	0,13
Qorvo	0,4	1 134,87	468,7	0,10
QUALCOMM	0,2	1 457,56	333,8	0,07
Salesforce	0,4	2 651,89	975,9	0,20
ServiceNow	0,1	7 119,90	1 018,1	0,21
Shopify	0,2	788,44	157,7	0,03
Sinch	0,5	37,53	20,0	0,00
Skyworks Solutions	0,0	1 132,95	1,1	0,00
Snowflake	0,2	2 005,49	28,1	0,01
Splunk	0,1	1 535,36	210,3	0,04
Synopsys	0,1	5 189,19	503,4	0,10
TE Connectivity	0,2	1 415,94	314,3	0,06
Teradyne	1,0	1 093,65	1 046,6	0,21
TietoEVRY Corporation	0,6	240,68	135,5	0,03
Tokyo Electron	0,4	1 805,33	666,2	0,14
UiPath	0,1	250,33	16,3	0,00
VeriSign	0,1	2 075,63	130,8	0,03
Workday	0,1	2 782,09	222,6	0,05
Zscaler	0,0	2 232,85	100,5	0,02
Kommunikationstjänster			15 517,6	3,16
Alphabet	3,5	1 420,27	4 986,6	1,02
Alphabet	1,2	1 407,77	1 707,6	0,35
Comcast	2,9	441,91	1 282,0	0,26
Electronic Arts	0,4	1 378,75	485,3	0,10
Embracer B	3,4	27,26	91,8	0,02
Hemnet Group	0,6	241,80	141,9	0,03
KDDI	0,5	320,68	160,3	0,03
Live Nation Entertainment	0,2	943,29	195,3	0,04
Match Group	0,2	367,84	79,5	0,02
Meta Platforms	0,9	3 567,16	3 035,6	0,62
Millicom Int. Cellular SDB	0,7	181,05	127,5	0,03
MTG B	0,7	86,25	56,7	0,01
Netflix	0,1	4 906,70	544,6	0,11
Nippon Telegraph & Telephone	39,4	12,32	485,3	0,10
Pinterest	0,4	373,28	165,4	0,03
Publicis Groupe	0,3	935,13	236,6	0,05
Stillfront Group	1,1	12,20	13,2	0,00
Tele2 B	4,6	86,52	395,1	0,08
Telia Company	12,3	25,68	315,7	0,06
Telstra Group	3,7	27,23	100,9	0,02
Trade Desk	0,3	725,20	194,4	0,04
Universal Music Group	0,5	287,33	146,5	0,03
Verizon Communications	1,1	379,93	401,6	0,08
Viaplay Group B	0,4	5,21	2,3	0,00
Vodafone Group	18,8	8,81	165,9	0,03
Kraftförsörjning			2 586,9	0,53
Constellation Energy	0,3	1 178,00	299,2	0,06
Enel	8,0	74,92	600,2	0,12
Entergy	0,5	1 019,78	500,7	0,10
Exelon	0,8	361,79	276,4	0,06
Public Service Enterprise Group	1,0	616,26	645,2	0,13
SSE	1,1	238,44	265,2	0,05

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Sällanköpsvaror och -tjänster			29 058,9	5,93
Airbnb	0,9	1 372,00	1 266,4	0,26
Amazon.com	1,4	1 531,23	2 134,5	0,44
Aptiv	0,1	904,18	113,0	0,02
Aramark	0,7	283,19	194,5	0,04
Aristocrat Leisure	1,3	280,70	357,1	0,07
Autoliv SDB	0,4	1 108,00	416,6	0,09
Booking Holdings	0,1	35 748,35	3 002,9	0,61
Caesars Entertainment	1,0	472,45	461,1	0,09
Carnival	1,3	186,84	241,6	0,05
Chipotle Mexican Grill	0,0	23 047,64	1 129,3	0,23
Denso	3,9	152,05	593,0	0,12
Dometic Group	0,7	90,28	60,6	0,01
Domino's Pizza	0,0	4 154,39	20,8	0,00
Electrolux B	0,7	108,35	74,5	0,02
Expedia Group	0,1	1 529,72	182,0	0,04
Hennes & Mauritz B	4,6	176,82	817,4	0,17
Hilton Worldwide Holdings	0,3	1 835,08	524,8	0,11
Home Depot	0,6	3 492,48	2 242,2	0,46
Kering	0,1	4 441,87	222,1	0,05
Las Vegas Sands	1,1	495,93	527,2	0,11
Lennar	0,4	1 502,00	554,2	0,11
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	0,1	8 166,80	612,5	0,12
Marriott International	0,3	2 272,66	604,5	0,12
McDonald's	1,2	2 988,18	3 508,1	0,72
MEKO	0,2	109,40	26,3	0,01
MIPS	0,1	366,50	46,2	0,01
New Wave Group B	1,5	102,06	150,0	0,03
PulteGroup	1,4	1 040,24	1 444,9	0,29
Royal Caribbean Cruises	0,3	1 304,98	435,9	0,09
Sekisui Chemical	1,0	145,29	145,3	0,03
Sekisui House	1,5	223,89	335,8	0,07
Starbucks	1,9	967,57	1 807,4	0,37
Stellantis	4,0	235,40	936,4	0,19
Tesla	0,4	2 504,14	1 056,7	0,22
Thule Group AB	0,6	275,50	176,6	0,04
Toyota Motor	2,8	185,18	518,5	0,11
Vail Resorts	0,3	2 151,32	684,1	0,14
Volvo Car B	2,6	32,50	85,6	0,02
Wynn Resorts	0,3	918,19	234,1	0,05
Yum! Brands	0,8	1 316,77	1 114,0	0,23

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			212 350,5	43,31
Aktiefonder			173 742,7	35,43
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund Y-SEK	179,3	394,40	70 713,6	14,42
Nordea 2 - Glob Respons. Enh Small Cap Fd Y-SEK	41,6	1 075,81	44 778,0	9,13
Nordea 2 - Glob Responsible Enh. Eq Fd Y-SEK	6,4	1 643,58	10 520,5	2,15
Nordea 2 - Swedish Resp Enhanced Equity Fd Y-SEK	7,8	204,99	1 597,9	0,33
Nordea Global Dividend Fund A growth SEK	81,8	275,05	22 496,8	4,59
Nordea Småbolagsfond Sverige F-A	18,0	575,34	10 382,8	2,12
Nordea Swedish Ideas Equity Fund A Growth	61,8	214,31	13 253,1	2,70
Blandfonder			4 650,4	0,95
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund HY-SEK	20,8	157,41	3 267,4	0,67
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund HY-SEK	0,4	1 940,77	683,2	0,14
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund HY-SEK	0,6	1 225,30	699,9	0,14
Långgräntefonder			33 957,4	6,93
Nordea 1 - Balanced Income Fund HY - SEK	1,0	1 277,30	1 220,6	0,25
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund HY - SEK	1,0	1 262,18	1 220,7	0,25
Nordea Int. Fund - Obligationsinvest Sub-Fd Y-SEK	59,4	530,82	31 516,0	6,43

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-BUND FUTURE 3/2024	400,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	700,0	0,00	-0,0	0,00
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			479 037,4	97,69
Derivatinstrument			-0,0	0,00
Kassa och övriga tillgångar, netto			11 304,8	2,31
Fondvärde			490 342,1	100,00

Fördelning

Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	4 292,3 100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-
swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsälj-
ningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlå-
ning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-

Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	10 404,7
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (SEK)**1.1. - 31.12.2023****8.6. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	48 326 421,21	-1 789 212,82
Nettointäkter från derivatinstrument	1 767 110,72	-1 309 918,83
Dividendavkastning	3 911 499,74	1 113 805,49
Räntetäkter	589 435,00	312 847,17
Övriga intäkter	739 710,21	682 598,33

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 978 974,98	-1 748 236,86
Räntekostnader	-3 234,19	-3 259,24
Övriga kostnader	-1 092 637,42	-758 629,38

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**49 259 330,29****-3 500 006,14****Balansräkning (SEK)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	479 037 353,30	255 521 507,96
Kundfordringar	1 942 730,32	5 756 537,77
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	364 038,76
Övriga	1 171 786,00	1 594 688,45
Resultatregleringar	193 787,33	144 390,49
Kassa och bank	13 148 657,56	6 752 582,49
Aktiva sammanlagt	495 494 314,51	270 133 745,92

Passiva

Fondens värde	490 342 139,89	260 860 090,98
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	4 493 593,07	8 853 028,99
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	0,71	55 957,16
Övriga	51 282,93	35 633,45
Resultatregleringar	607 297,91	329 035,34
Passiva sammanlagt	495 494 314,51	270 133 745,92

Noter**Noter till resultaträkningen (SEK)****1.1. - 31.12.2023****8.6. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	12 845 586,69	2 093 305,98
Överlåtelseförluster	-4 836 317,78	-2 125 273,76
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	38 580 808,86	-1 503 091,49
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	-	8 022,37
Överlåtelseförluster	-	-5 276,48
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 736 343,44	-256 899,44
Sammanlagt	48 326 421,21	-1 789 212,82

Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	1 273 998,27	657 527,67
Förluster	-567 829,90	-1 315 095,41
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	236 874,53	-236 874,53
Ränterelaterade poster		
Vinster	1 724 376,78	460 657,49
Förluster	-778 831,45	-1 160 425,04
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-121 463,46	284 290,99
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Förluster	-14,05	-

Sammanlagt**1 767 110,72****-1 309 918,83**

Ökning av placeringarnas verkliga värde	47 479 206,05	8 049 620,42
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-7 046 642,68	-9 762 194,89
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	71 135,67	70 979,73

Noter till balansräkningen (SEK)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	260 860 090,98	-
Teckning av fondandelar	423 501 060,61	268 000 337,64
Inlösen av fondandelar	-243 278 341,99	-3 640 240,52
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	49 259 330,29	-3 500 006,14
Fondens värde 31.12.	490 342 139,89	260 860 090,98
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	490 342 139,89	260 860 090,98

Nordea Tactical Asset Allocation

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Nordea Tactical Asset Allocation är en fond som vi använder för att genomföra vår syn på diskretionära portföljer. I basallokeringen har 48 % av fondens tillgångar placerats i statsobligationer i eurozonen, 36 % i kortfristiga ränteinstrument och 16 % i säkerställda obligationer. Fonden utnyttjar Nordea Multi Asset-teamets disciplinerade och systematiska förhållningssätt vid viktningen mellan aktier och ränteinstrument samt i fråga om taktisk viktning av ränte- och kreditrisk. Fonden använder aktivt derivat för att genomföra sin syn på allokeringen.

Överlag presterade fonden starkt år 2023. Våra viktningar i allokeringen mellan aktier och ränteinstrument förbättrade avkastningen på fonden. De taktiska viktningarna av ränterisken hade också en positiv effekt på fondens avkastning. Däremot dämpades fondens avkastningsutveckling av vår viktning av kreditrisken. Ränteplasseringar enligt fondens basallokering bidrog däremot positivt till fondens absoluta avkastning i synnerhet under årets två sista månader då långa marknadsräntor sjönk markant.

I början av 2024 är vår syn på allokeringen mellan aktier och ränteinstrument neutral varvid fondens nettoaktievikt är 0 %. Fondens ränterisk är cirka 7,4 vilket indikerar att vi har en positiv syn på ränterisken. Vår syn på kreditrisken är neutral. Enligt våra mätare erbjuder kreditriskpremierna inte en lockande kompensation då vi beaktar förväntade betalningsinställelser. Därför är vikten i positioner som gynnas av att kreditriskpremierna sjunker kring noll i portföljen.

Fonden är aktivt förvaltd 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 samhälls- 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

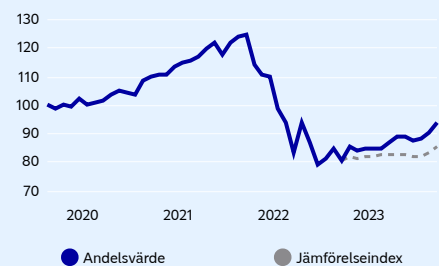
Riskenivå

1 2 3 4 **5** 6 7

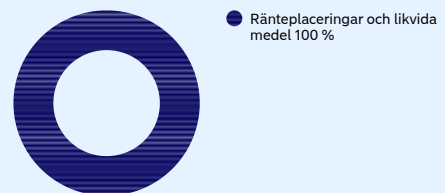
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, C tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	660,4	584,9	779,2
Tillväxtandel C, EUR	9,33050	8,05794	12,43912
Tillväxtandel I, EUR	9,42720	8,12121	12,50500

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Administrativa kostnader C, %	0,51
Administrativa kostnader I, %	0,26
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 760,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	15,79
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	16,08
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	5,47
Andelens volatilitet, %	16,35
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-39,11
Omsättningshastigheten i portföljen, %	61

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 iBoxx EUR Covered gross return 16 %, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort gross return 18 %, ICE EUR 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 18 %, JP Morgan EMU Government Bond 48 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas med den absoluta Value-at-Risk-metoden. Fonden har haft inget jämförelseindex t.o.m. 31.12.2022. fonden har tagit i 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
0,07	0,70	0,26	17,0

Hävstångsnivå

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Första dagen	Sista dagen
25,2	169,5	87,9	2.1.2023	29.12.2023

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktierderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutatderivat i placeringsverksamheten.

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

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			414 215,2	62,72
Amerika			33 734,3	5,11
AbbVie Inc 1.25% 01-06-2024	2 911,0	98,91	2 879,2	0,44
AT&T Inc FRN 06-03-2025	2 500,0	100,15	2 503,6	0,38
Bank of America Corp FRN 22-09-2026	1 000,0	100,46	1 004,6	0,15
Bank of America Corp FRN 24-08-2025	4 000,0	100,46	4 018,4	0,61
Carrier Global Corp 4.375% 29-05-2025	1 000,0	100,90	1 009,0	0,15
Ford Motor Credit Co LLC 1.744% 19-07-2024	500,0	98,61	493,0	0,07
Ford Motor Credit Co LLC 3.25% 15-09-2025	500,0	98,82	494,1	0,07
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 07-02-2025	2 500,0	100,09	2 502,4	0,38
International Development As 0.7% 17-01-2042	700,0	68,19	477,3	0,07
Kraft Heinz Foods Co FRN 09-05-2025	2 500,0	100,17	2 504,2	0,38
Metropolitan Life Global Fun FRN 18-06-2025	1 000,0	100,38	1 003,8	0,15
United States Treasury Note/ 1.5% 30-09-2024	3 000,0	88,26	2 647,7	0,40
United States Treasury Note/ 2.25% 15-11-2024	3 000,0	88,50	2 655,1	0,40
United States Treasury Note/ 2.25% 31-03-2024	3 000,0	89,85	2 695,6	0,41
United States Treasury Note/ 2.5% 31-05-2024	3 000,0	89,52	2 685,5	0,41
United States Treasury Note/ 3.25% 31-08-2024	3 000,0	89,46	2 683,7	0,41
US Bancorp 0.85% 07-06-2024	1 000,0	98,55	985,5	0,15
Utah Acquisition Sub Inc 2.25% 22-11-2024	500,0	98,30	491,5	0,07
Australien			1 945,7	0,29
Australia Pacific Airports M 1.75% 15-10-2024	1 000,0	98,17	981,7	0,15
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	1 000,0	96,40	964,0	0,15
Belgien			13 178,1	2,00
Communaute Francaise de Belg 0.625% 11-06-2035	500,0	76,00	380,0	0,06
Kingdom of Belgium Governmen 0.1% 22-06-2030	360,0	86,74	312,3	0,05
Kingdom of Belgium Governmen 0.35% 22-06-2032	33,0	83,67	27,6	0,00
Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	3 120,0	66,73	2 081,9	0,32
Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	1 262,0	67,12	847,0	0,13
Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	417,6	75,35	314,7	0,05
Kingdom of Belgium Governmen 1.7% 22-06-2050	250,0	74,61	186,5	0,03
Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	732,0	97,71	715,3	0,11
Kingdom of Belgium Governmen 3.3% 22-06-2054	4 000,0	102,09	4 083,4	0,62
Kingdom of Belgium Governmen 3% 22-06-2033	3 600,0	103,33	3 720,0	0,56
Region Wallonne Belgium 3.25% 22-06-2033	500,0	101,87	509,4	0,08
Brittiska Jungfruöarna			1 331,8	0,20
Global Switch Holdings Ltd 1.5% 31-01-2024	1 335,0	99,76	1 331,8	0,20
Estland			2 001,9	0,30
Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	1 500,0	83,27	1 249,0	0,19
Estonia Government Internati 4% 12-10-2032	700,0	107,55	752,9	0,11
Finland			7 064,0	1,07
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	167,0	89,14	148,9	0,02
Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027	200,0	89,41	178,8	0,03
OP Corporate Bank plc FRN 18-01-2024	1 000,0	100,04	1 000,4	0,15
POP Asuntoluottopankki Oyj 2.625% 22-09-2025	1 300,0	99,00	1 287,0	0,19
S-Pankki Oyj FRN 04-04-2025	3 500,0	99,11	3 468,9	0,53
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	1 000,0	98,00	980,0	0,15
Frankrike			58 089,2	8,80
ALD SA FRN 06-10-2025	1 000,0	100,22	1 002,2	0,15
ALD SA FRN 21-02-2025	1 600,0	100,27	1 604,2	0,24
Banque Federative du Credit 3% 21-05-2024	1 000,0	99,59	995,9	0,15
Banque Federative du Credit FRN 17-01-2025	1 000,0	100,19	1 001,9	0,15
BNP Paribas Home Loan SFH SA 3% 31-01-2030	3 000,0	101,57	3 047,0	0,05
BPCE SFH SA 0.75% 23-02-2029	2 000,0	90,46	1 809,3	0,27
Caisse Francaise de Financem 1.875% 25-05-2034	1 300,0	90,63	1 178,1	0,18
Cie de Saint-Gobain SA FRN 18-07-2024	1 000,0	100,04	1 000,4	0,15
Coentreprise de Transport d' 0.875% 29-09-2024	1 200,0	97,78	1 173,3	0,18
Credit Agricole SA FRN 07-03-2025	2 700,0	100,18	2 704,9	0,41
Credit Mutuel Arkea SA 1.25% 31-05-2024	500,0	98,89	494,5	0,07
Credit Mutuel Arkea SA 1.375% 17-01-2025	2 000,0	97,72	1 954,4	0,30
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	150,0	94,52	141,8	0,02
French Republic Government B 0.0000000% 25-02-2025	3 000,0	96,77	2 903,1	0,44
French Republic Government B 0.0000000% 25-11-2029	2 500,0	87,77	2 194,1	0,33
French Republic Government B 0.5% 25-05-2029	2 890,0	91,30	2 638,7	0,40
French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	2 988,1	69,38	2 073,2	0,31
French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	3 529,0	62,77	2 215,0	0,34
French Republic Government B 0.75% 25-02-2028	1 000,0	94,25	942,5	0,14
French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	3 339,4	57,44	1 918,2	0,29
French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	5 427,9	56,27	3 054,3	0,46
French Republic Government B 0.75% 25-11-2028	700,0	93,28	652,9	0,10
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	758,0	72,76	551,5	0,08
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	2 074,8	87,07	1 806,6	0,27
French Republic Government B 1% 25-05-2027	8 080,0	95,98	7 755,3	1,17
French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	1 000,0	100,43	1 004,3	0,15
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	1 755,0	101,35	1 778,7	0,27
French Republic Government B 2.5% 25-05-2043	1 380,0	93,17	1 285,7	0,19
French Republic Government B 2% 25-05-2048	1 411,9	82,87	1 170,1	0,18
French Republic Government B 3% 25-05-2054	240,0	98,34	236,0	0,04
French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	800,0	122,09	976,7	0,15
French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	2 237,0	125,75	2 812,9	0,43
HSBC SFH France SA 2.5% 28-06-2028	1 600,0	98,73	1 579,7	0,24
HSBC SFH France SA 2.625% 07-09-2032	700,0	98,13	686,9	0,10
La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	500,0	93,70	468,5	0,07
Societe Generale SA 1.25% 15-02-2024	1 000,0	99,67	996,7	0,15
Societe Generale SFH SA 3.125% 24-02-2032	1 000,0	102,19	1 021,9	0,15
Grekland			5 449,1	0,83
Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	3 000,0	71,85	2 155,4	0,33
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	3 000,0	109,78	3 293,4	0,50
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	112,0	0,27	0,3	0,00
Holland			32 609,1	4,94
ABN AMRO Bank NV 0.625% 24-01-2037	400,0	74,58	298,3	0,05
ABN AMRO Bank NV 3.75% 20-04-2025	2 000,0	100,41	2 008,2	0,30
ABN AMRO Bank NV FRN 10-01-2025	1 400,0	100,23	1 403,2	0,21
Allianz Finance II BV FRN 22-11-2024	2 000,0	100,59	2 011,8	0,30
BMW Finance NV FRN 09-12-2024	1 000,0	100,06	1 000,6	0,15
Coloplast Finance BV FRN 19-05-2024	1 900,0	100,16	1 903,0	0,29
Cooperative Rabobank UA FRN 03-11-2026	2 000,0	100,67	2 013,4	0,30
ING Bank NV 3% 15-02-2033	500,0	101,56	507,8	0,08
ING Bank NV FRN 02-10-2026	800,0	100,49	803,9	0,12

	St/ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
ISS Finance BV 1.25% 07-07-2025	1 000,0	96,26	962,6	0,15
Netherlands Government Bond 0.0000000% 15-07-2030	460,0	87,03	400,3	0,06
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2025	84,0	96,58	81,1	0,01
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	2 068,0	90,34	1 868,3	0,28
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	2 287,0	74,15	1 695,8	0,26
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2032	2 110,0	86,46	1 824,3	0,28
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	932,0	95,36	888,8	0,13
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	4 304,0	94,14	4 051,6	0,61
NIBC Bank NV 0.01% 15-10-2029	100,0	85,49	85,5	0,01
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	300,0	92,42	277,3	0,04
Novo Nordisk Finance Netherl 0.0000000% 04-06-2024	750,0	98,40	738,0	0,11
Siemens Financieringsmaatsch FRN 18-12-2025	2 000,0	100,21	2 004,2	0,30
Toyota Motor Finance Netherl 3.625% 24-04-2025	2 000,0	100,35	2 007,0	0,30
Toyota Motor Finance Netherl FRN 22-02-2024	1 000,0	100,12	1 001,2	0,15
Upjohn Finance BV 1.023% 23-06-2024	1 700,0	98,50	1 674,5	0,25
Vonovia Finance BV 0.75% 15-01-2024	1 100,0	99,88	1 098,7	0,17
Irland			5 475,6	0,83
Ireland Government Bond 0.0000000% 18-10-2031	1 070,0	83,88	897,5	0,14
Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	800,0	87,20	697,6	0,11
Ireland Government Bond 0.4% 15-05-2035	1 455,0	79,52	1 157,0	0,18
Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	157,0	94,61	148,5	0,02
Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	107,0	91,03	97,4	0,01
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	355,0	94,24	334,6	0,05
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	791,8	75,51	597,9	0,09
Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	523,0	104,10	544,4	0,08
Permanent TSB Group Hol 5.250% MULTI 30-06-2025	1 000,0	100,07	1 000,7	0,15
Island			235,1	0,04
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	250,0	94,05	235,1	0,04
Italien			75 321,0	11,41
AMCO - Asset Management Co S 2.25% 17-07-2027	1 000,0	94,93	949,3	0,14
Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 09-06-2024	1 600,0	100,77	1 612,4	0,24
Banca Monte dei Paschi di Si 2.875% 16-07-2024	2 000,0	99,28	1 985,5	0,30
Iccrea Banca SpA 4% 08-11-2027	2 300,0	102,81	2 364,7	0,36
Intesa Sanpaolo SpA FRN 16-11-2025	2 000,0	100,32	2 006,4	0,30
Intesa Sanpaolo SpA FRN 17-03-2025	2 000,0	100,15	2 002,9	0,30
Italy Buoni Poliennali Del T 0.0000000% 01-04-2026	1 839,0	93,92	1 727,2	0,26
Italy Buoni Poliennali Del T 0.0000000% 01-08-2026	1 000,0	93,17	931,7	0,14
Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	2 378,0	89,66	2 132,2	0,32
Italy Buoni Poliennali Del T 0.6% 01-08-2031	5 994,0	81,74	4 899,4	0,74
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-08-2030	1 295,0	86,50	1 120,2	0,17
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-12-2031	5 284,0	83,20	4 396,2	0,67
Italy Buoni Poliennali Del T 1.1% 01-04-2027	2 608,0	94,80	2 472,5	0,37
Italy Buoni Poliennali Del T 1.35% 01-04-2030	3 185,0	89,69	2 856,6	0,43
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	1 640,0	63,37	1 039,3	0,16
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	1 245,0	97,28	1 211,1	0,18
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	1 428,0	89,94	1 284,3	0,19
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	3 500,0	98,32	3 441,2	0,52
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	3 068,0	97,43	2 989,0	0,45
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-09-2052	855,0	66,57	569,1	0,09
Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	1 000,0	83,94	839,4	0,13
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	1 196,0	73,59	880,2	0,13
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	552,0	96,70	533,8	0,08
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	7 168,0	98,44	7 056,4	1,07
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040	3 000,0	88,62	2 658,6	0,40
Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	1 018,0	91,93	935,8	0,14
Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	1 495,0	96,22	1 438,4	0,22
Italy Buoni Poliennali Del T 4.4% 01-05-2033	5 820,0	106,57	6 202,6	0,94
Italy Buoni Poliennali Del T 4.45% 01-09-2043	3 904,0	103,18	4 028,1	0,61
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	3 600,0	103,18	3 714,5	0,56
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	9 370,0	102,17	4 056,1	0,61
UniCredit SpA 1.250% MULTI 25-06-2025	1 000,0	98,58	985,8	0,15
Japan			1 626,7	0,25
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	359,0	85,44	306,7	0,05
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	500,0	89,08	445,4	0,07
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	1 000,0	87,46	874,6	0,13
Kanada			6 439,2	0,98
Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	600,0	86,05	516,3	0,08
CPPIB Capital Inc 0.25% 18-01-2041	750,0	62,15	466,2	0,07
CPPIB Capital Inc 0.75% 02-02-2037	1 250,0	75,30	941,2	0,14
CPPIB Capital Inc 0.875% 06-02-2029	250,0	91,64	229,1	0,03
Royal Bank of Canada 0.125% 26-04-2027	1 000,0	91,38	913,8	0,14
Royal Bank of Canada FRN 17-01-2025	1 565,0	100,21	1 568,3	0,24
Toronto-Dominion Bank/The FRN 20-01-2025	1 800,0	100,24	1 804,3	0,27
Litauen			1 973,6	0,30
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	649,0	96,00	623,0	0,09
Lithuania Government Interna 3.875% 14-06-2033	300,0	104,96	314,9	0,05
Lithuania Government Interna 4.125% 25-04-2028	1 000,0	103,57	1 035,7	0,16
Luxemburg			6 069,3	0,92
European Financial Stability 0.7% 17-01-2053	630,0	55,39	349,0	0,05
European Investment Bank 2.75% 28-07-2028	600,0	101,69	610,1	0,09
European Union 2.625% 04-02-2048	400,0	93,16	372,7	0,06
European Union 3.375% 04-10-2038	260,0	105,12	273,3	0,04
European Union 3% 04-03-2053	450,0	98,21	441,9	0,07
State of the Grand-Duchy of 0.0000000% 14-09-2032	1 000,0	81,31	813,1	0,12
Traton Finance Luxembourg SA 4.125% 18-01-2025	2 500,0	100,38	2 509,4	0,38
Traton Finance Luxembourg SA FRN 21-01-2026	700,0	99,95	699,7	0,11
Makedonien			1 565,6	0,24
North Macedonia Government I 1.625% 10-03-2028	1 800,0	86,98	1 565,6	0,24
Norge			821,2	0,12
SpareBank 1 Boligkreditt AS 1.75% 11-05-2032	900,0	91,24	821,2	0,12
Polen			3 885,2	0,59
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	2 100,0	85,85	1 802,9	0,27
Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027	1 050,0	101,99	1 070,9	0,16
Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033	563,0	104,58	588,8	0,09
Republic of Poland Governmen 4.25% 14-02-2043	400,0	105,66	422,6	0,06
Portugal			2 293,4	0,35
Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	600,0	58,22	349,3	0,05
Regiao Autonoma Madeira 1.141% 04-12-2034	2 500,0	77,77	1 944,1	0,29
Rumänien			1 910,2	0,29
Romanian Government Internat 1.375% 02-12-2029	310,0	82,69	256,4	0,04
Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	400,0	80,00	320,0	0,05
Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	1 000,0	75,13	751,3	0,11
Romanian Government Internat 2% 28-01-2032	750,0	77,68	582,6	0,09
San Marino			520,1	0,08

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
San Marino Government Bond 6.5% 19-01-2027	500,0	104,02	520,1	0,08
Schweiz			4 658,6	0,71
Credit Suisse AG/London FRN 31-05-2024	3 000,0	100,35	3 010,5	0,46
Credit Suisse Schweiz AG 3.39% 05-12-2025	900,0	100,19	901,7	0,14
Zuercher Kantonalbank 0.000000% 15-05-2026	800,0	93,29	746,4	0,11
Slovakien			8 971,6	1,36
Prima Banka Slovensko AS 4.25% 06-10-2025	6 400,0	101,41	6 490,2	0,98
Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	682,0	103,67	707,0	0,11
Slovakia Government Bond 3.75% 23-02-2035	1 000,0	103,10	1 031,0	0,16
Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032	696,0	106,82	743,5	0,11
Slovenien			370,9	0,06
Slovenia Government Bond 1.175% 13-02-2062	600,0	61,81	370,9	0,06
Spanien			50 219,2	7,60
Autonomous Community of Madr 1.723% 30-04-2032	1 000,0	90,02	900,2	0,14
Autonomous Community of Madr 3.596% 30-04-2033	900,0	103,71	933,4	0,14
Banco Santander SA FRN 05-05-2024	1 000,0	100,31	1 003,1	0,15
Banco Santander SA FRN 11-02-2025	1 200,0	100,23	1 202,8	0,18
CaixaBank SA 0.625% 01-10-2024	1 000,0	97,67	976,7	0,15
CaixaBank SA 2.375% 01-02-2024	5 000	99,88	499,4	0,08
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2024	3 130,0	98,53	3 084,0	0,47
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2025	12 000,0	95,99	11 519,2	1,74
Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	82,0	87,67	71,9	0,01
Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	4 042,0	84,24	3 404,9	0,52
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	2 480,0	71,96	1 784,6	0,27
Spain Government Bond 1.3% 31-10-2026	1 427,0	96,67	1 379,5	0,21
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2027	3 303,0	50,73	1 675,6	0,25
Spain Government Bond 1.5% 30-04-2027	18,0	96,78	17,4	0,00
Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	5 962,0	69,34	4 134,2	0,63
Spain Government Bond 1% 30-07-2042	2 126,0	67,15	1 427,5	0,22
Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	2 507,0	99,06	2 483,4	0,38
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	2 409,0	95,22	2 293,9	0,35
Spain Government Bond 2.55% 31-10-2032	2 667,0	97,65	2 604,3	0,39
Spain Government Bond 2.8% 31-05-2026	1 800,0	100,43	1 807,8	0,27
Spain Government Bond 3.15% 30-04-2033	1 933,0	101,79	1 967,5	0,30
Spain Government Bond 3.45% 30-07-2043	319,0	99,26	316,6	0,05
Spain Government Bond 3.55% 31-10-2033	3 500,0	104,85	3 669,9	0,56
Spain Government Bond 3.9% 30-07-2039	1 000,0	106,12	1 061,2	0,16
Storbritannien			12 393,5	1,88
Barclays PLC FRN 12-05-2026	1 500,0	100,28	1 504,2	0,23
easyJet PLC 0.875% 11-06-2025	1 000,0	96,18	961,8	0,15
HSBC Holdings PLC FRN 24-09-2026	2 580,0	100,46	2 591,9	0,39
Lloyds Banking Group PLC FRN 21-06-2024	5 000	100,28	5 01,4	0,08
Nationwide Building Society FRN 07-06-2025	2 000,0	100,30	2 006,1	0,30
NatWest Markets PLC FRN 13-01-2026	2 800,0	100,86	2 824,1	0,43
Standard Chartered Bank FRN 03-03-2025	1 000,0	100,31	1 003,1	0,15
Standard Chartered Bank FRN 12-09-2025	1 000,0	100,10	1 001,0	0,15
Sverige			8 921,4	1,35
Akelius Residential Property 1.125% 14-03-2024	1 000,0	99,41	994,1	0,15
Akelius Residential Property 1.75% 07-02-2025	1 965,0	97,05	1 906,9	0,29
Skandinaviska Enskilda Banke FRN 13-06-2025	1 000,0	100,30	1 003,0	0,15
Telia Co AB 3.875% 01-10-2025	1 000,0	101,24	1 012,4	0,15
Vattenfall AB FRN 18-04-2024	1 000,0	100,09	1 000,9	0,15
Volvo Treasury AB FRN 30-03-2025	3 000,0	100,14	3 004,1	0,45
Sydkorea			5 139,8	0,78
Kookmin Bank 4% 13-04-2027	3 000,0	102,83	3 085,0	0,47
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	109,0	97,89	106,7	0,02
Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027	1 900,0	102,53	1 948,1	0,30
Tyskland			44 713,1	6,77
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	2 400,0	97,88	2 349,1	0,36
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	3 000	55,77	1 67,3	0,03
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	4 000	56,10	2 24,4	0,03
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2027	8 027,7	92,75	7 445,7	1,13
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	2 221,0	94,69	2 103,1	0,32
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	7 691,0	92,17	7 088,6	1,07
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	1 72,0	92,82	1 59,7	0,02
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2022	2 400,0	96,35	2 312,4	0,35
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	2 038,0	94,44	1 924,7	0,29
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	660,0	81,28	536,4	0,08
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	4 275,0	97,58	4 171,6	0,63
Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	1 650,0	102,63	1 693,3	0,26
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	1 67,0	103,41	1 72,7	0,03
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	1 67,0	103,94	1 73,6	0,03
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	8 000	114,33	9 14,6	0,14
Deutsche Bank AG FRN 11-07-2025	1 000,0	100,17	1 001,7	0,15
Hamburg Commercial Bank AG 4.875% 17-03-2025	1 500,0	100,40	1 506,0	0,23
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031	1 500,0	82,86	1 242,9	0,19
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 18-02-2025	1 100,0	96,67	1 063,4	0,16
Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.75% 14-02-2033	8 04,0	101,78	8 18,3	0,12
Land Berlin 0.125% 24-11-2045	5 000	54,47	2 72,4	0,04
Land Thuringen 0.25% 05-03-2040	6 000	65,90	3 95,4	0,06
Landwirtschaftliche Rentenba 0.000000% 30-06-2031	5 000	83,04	4 15,2	0,06
Landwirtschaftliche Rentenba 0.05% 31-01-2031	1 000,0	84,23	842,3	0,13
Landwirtschaftliche Rentenba 2.75% 16-02-2032	1 000,0	101,57	1 015,7	0,15
Santander Consumer Bank AG 0.25% 15-10-2024	1 000,0	97,36	973,6	0,15
State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	2 000,0	78,02	1 560,3	0,24
State of Brandenburg 1.45% 26-11-2038	1 30,0	82,84	1 07,7	0,02
State of Bremen 1% 27-05-2039	4 000	76,42	3 05,7	0,05
State of Hesse 0.01% 18-06-2031	6 000	83,31	4 99,9	0,08
State of North Rhine-Westpha 0.2% 27-01-2051	1 030,0	48,08	4 95,2	0,08
State of North Rhine-Westpha 1.75% 26-10-2057	1 046,0	72,69	7 60,3	0,12
Österrike			15 287,9	2,31
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 2% 25-08-2032	5 000	92,76	4 63,8	0,07
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 3% 17-05-2027	9 000	100,61	9 05,5	0,14
Raiffeisen Bank Internationa 0.25% 22-01-2025	1 000,0	96,18	9 61,8	0,15
Raiffeisen Bank Internationa 4.125% 08-09-2025	1 000,0	100,60	1 006,0	0,15
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-02-2031	2 300,0	84,19	1 936,3	0,29
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-10-2040	2 097,0	62,81	1 317,1	0,20
Republic of Austria Governme 0.25% 20-10-2036	8 200	73,52	6 02,9	0,09
Republic of Austria Governme 0.9% 20-02-2032	6 081,0	88,14	5 359,7	0,81
Republic of Austria Governme 2.9% 23-05-2029	8 000	103,11	8 24,8	0,12
Republic of Austria Governme 2% 15-07-2026	9 000	99,21	8 92,9	0,14
UniCredit Bank Austria AG 3.125% 21-09-2029	1 000,0	101,70	1 017,0	0,15

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			200 624,4	30,38
Korträntefonder			71 964,9	10,90
Nordea Moderate Yield B growth	6 627,6	10,86	71 964,9	10,90
Långräntefonder			128 659,6	19,48
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	7 465,5	14,08	105 142,5	15,92
Nordea Pro Euro Bond I growth	1 008,0	23,33	23 517,1	3,56

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 3/2024	10 000,0	0,00	0,0	0,00
Euro-BTP Future 3/2024	-4 500,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2024	47 000,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2024	17 500,0	0,00	0,0	0,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2024	-1 600,0	0,00	0,0	0,00
Euro-OAT Future 3/2024	-3 200,0	0,00	0,0	0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2024	-20 000,0	0,00	0,0	0,00
US 10YR NOTE (CBT) 3/2024	71 200,0	0,00	-0,0	0,00
US LONG BOND(CBT) 3/2024	49 900,0	0,00	0,0	0,00
Ikke-standardiserade derivatinstrument			572,9	0,09
Räntederivat			-207,3	-0,03
Ränteswappar			-207,3	-0,03
FI-IRS_EUR_LCH_20241116_BOFASECINC			-127,4	-0,02
FI-IRS_EUR_LCH_20280711_BOFASECINC			25,7	0,00
FI-IRS_EUR_LCH_20281025_BOFASECINC			73,4	0,01
FI-IRS_EUR_LCH_20311103_BOFASECINC			-230,4	-0,03
FI-IRS_EUR_LCH_20320302_BOFASECINC			-118,7	-0,02
FI-IRS_EUR_LCH_20320303_BOFASECINC			-127,0	-0,02
FI-IRS_EUR_LCH_20321125_BOFASECINC			45,6	0,01
FI-IRS_EUR_LCH_20530711_BOFASECINC			-16,6	-0,00
FI-IRS_EUR_LCH_20721115_BOFASECINC			17,3	0,00
FI-IRS_EUR_LCH_20721117_BOFASECINC			23,1	0,00
FI-IRS_EUR_LCH_20721118_BOFASECINC			38,3	0,01
FI-IRS_EUR_LCH_20721122_BOFASECINC			45,0	0,01
FI-IRS_EUR_LCH_20721125_BOFASECINC			70,3	0,01
FI-OIS_EUR_LCH_20251005_BOFASECINC			74,1	0,01
Valutaderivat			148,4	0,02
Terminskontrakt			148,4	0,02
FX FWD EUR/USD 29-02-2024			148,4	0,02
Kreditriskderivat			631,8	0,10
CDX-NAHYS41V2-5Y	6 989,4		3 68,4	0,06
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	3 310,0		2 63,3	0,04
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			614 839,6	93,10
Derivatinstrument			572,9	0,09
Kassa och övriga tillgångar, netto			44 998,8	6,81
Fondvärde			660 411,4	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	60 492,3	86,35
Tillväxtandel C	9 660,6	13,65

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	16 364,6
USD	-16 216,2

Underliggande exponering vid ränteswappar

Valuta	Löptid	
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	> 10 år	3 000,0
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	0-1 år	4 000,0
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	1-3 år	5 000,0
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	8 600,0

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	172 525,4
Sålda räntefutures	-27 333,4

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	9 637,3
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-

Motpart till derivathandel

Barclays Bank Ireland PLC
 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

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

Likvida medel	EUR	640,0
Totalt		640,0

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. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	25 852 204,74	-93 551 732,17
Nettointäkter från derivatinstrument	50 660 445,66	-228 730 538,57
Räntointäkter	19 396 080,20	26 308 373,72
Övriga intäkter	4 103 425,94	21 911 481,63

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 654 165,79	-1 778 496,63
Räntekostnader	-1 646 797,15	-449 862,33
Övriga kostnader	-4 954 590,31	-18 671 038,03

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**91 756 603,29****-294 961 812,38****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	615 444 692,97	505 400 716,45
Kundfordringar	140 200,00	6 228 288,44
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	640 992,36	13 637 044,24
Övriga	-	1 554 211,47
Resultatregleringar	3 415 458,22	2 653 116,08
Kassa och bank	42 862 889,37	64 492 740,01
Aktiva sammanlagt	662 504 232,92	593 966 116,69

Passiva

Fondens värde	660 411 372,51	584 947 016,27
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 093 498,77	4 893 626,28
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	673 148,35	3 377 143,72
Övriga	19 240,00	479 283,58
Resultatregleringar	306 973,29	269 046,84
Passiva sammanlagt	662 504 232,92	593 966 116,69

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 085 482,52	2 461 741,90
Överlåtelseförluster	-17 335 929,56	-28 492 572,91
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	42 102 651,78	-67 520 901,16
Sammanlagt	25 852 204,74	-93 551 732,17

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	24 554 992,07	18 972 959,12
Förluster	-11 402 879,07	-99 245 360,63
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	6 754 956,77	-13 694 374,12
Ränterelaterade poster		
Vinster	47 949 594,09	20 819 443,13
Förluster	-13 217 599,88	-159 837 628,62
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-4 755 824,53	11 381 904,25
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	3 811 592,59	14 748 211,83
Förluster	-2 587 307,99	-22 086 480,33
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-447 078,39	210 786,80
Sammanlagt	50 660 445,66	-228 730 538,57
Ökning av placeringarnas verkliga värde	59 753 418,73	22 600 458,11
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-16 098 713,10	-92 223 042,34
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	64 842,24	95 440,33

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	584 947 016,27	779 181 183,58
Teckning av fondandelar	116 534 324,63	216 492 034,29
Inlösen av fondandelar	-132 826 571,68	-115 764 389,22
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	91 756 603,29	-294 961 812,38
Fondens värde 31.12.	660 411 372,51	584 947 016,27
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	660 411 372,51	584 947 016,27

Nordea Asiatiska Stjärnor

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Sverige och Norge under namnet Nordea Asian Stars Fund.

Börserna i Asien steg endast lite år 2023, men utvecklingen varierade mycket mellan olika länder. Till vinnarna hörde aktiemarknaden i Korea med IT-företagen i spetsen. IT-sektorn hade bra flyt till följd av AI-boomen. Trots spänningarna mellan Taiwan och Kina steg även den taiwanesiska marknaden rejält då börsen domineras av IT-sektorn. Till förlorarna hörde Kina och Hongkong. Den ekonomiska tillväxten i Kina håller på att sakta in huvudsakligen på grund av problemen i fastighetssektorn. Det som skapar oro för den kinesiska ekonomin är, till skillnad från västländerna, är att landets mycket låga inflation håller på att närma sig deflation. Mindre aktiemarknader, såsom Thailand och Malaysia utvecklades också svagt. Orsaken till detta var de höga räntorna och att det finns få IT-företag på börserna i fråga.

Fondens utveckling fluktuerade under 2023 på grund av flera betydande marknadshändelser. Avkastningen på fondandelen var sämre än på jämförelseindexet.

Det var främst Kina som dämpade fondens prestation. Kinesiska aktier pressades på bred front av att placerarna inte trodde på att landets ekonomi skulle kunna återhämta sig på ett hållbart sätt. Denna oro fick placerarna att ta hem vinster från de sektorer som presterat bra och bidrog till en sektorrotation i riktning mot värdeaktier, såsom statliga bolag. Dessa bolag gynnades något av den kinesiska statens förnyade planer på att effektivisera verksamheten i statliga bolag i förhållande till privatbolag. Sektorrotationen hade en betydande negativ effekt på fonden som placerar främst på högklassiga tillväxtbolag med starka ESG-egenskaper.

En ljuspunkt var att fondens strategi som på lång sikt fokuserar på strukturella tillväxtbolag ändå fungerade bra i nästan alla andra geografiska regioner än Kina. I Taiwan och Sydkorea kom avkastning från teknikaktier som gjorde en mycket stark comeback. Dessa placeringar gynnades av låg värdering, förbättrade fundament, ljusare utsikter och förstås AI-boomen.

Fonden är aktivt förvaltd 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 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 5.2.2001

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 8

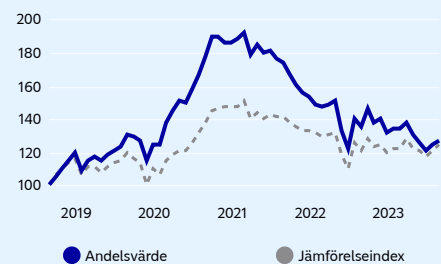
Riskenivå

1 2 3 4 **5** 6 7

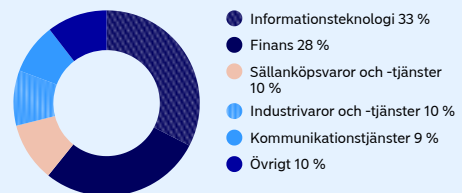
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	253,5	285,0	412,0
Tillväxtandel A, EUR	28,91808	30,68700	39,45539
Tillväxtandel A, NOK	324,41731	322,62715	393,56739
Tillväxtandel A, SEK	321,93044	341,24593	403,87282
Avkastningsandel A, EUR	19,82425	21,24928	27,61476
Tillväxtandel C, EUR	11,50631	12,11812	15,46289

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Administrativa kostnader A, %	1,60
Administrativa kostnader C, %	0,86
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,09
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 520,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-5,76
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	0,55
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-5,66
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-5,05
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	2,39
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	9,26
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	2,51
Andelens volatilitet, %	16,60
Jämförelseindexets volatilitet, %	14,95
Active Share, %	68,14
Sharpe	-68,70
Omsättningshastigheten i portföljen, %	29

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
4,12	5,38	4,67	5,35	4,42

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

MSCI AC Asia ex Japan net return

Beräkning av total riskexponering

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

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			243 848,4	96,18
Basindustri			2 194,8	0,87
Pidilite Industries	74,3	29,54	2 194,8	0,87
Dagligvaror			14 634,3	5,77
Godrej Consumer Products	183,2	12,31	2 255,1	0,89
Hindustan Unilever	206,4	28,98	5 981,1	2,36
Varun Beverages	475,5	13,46	6 398,1	2,52
Finans			71 497,1	28,20
AIA Group	1 678,4	7,89	13 241,2	5,22
Bank Mandiri Persero	5 465,2	0,36	1 944,0	0,77
Bank Rakyat Indonesia Persero	33 012,2	0,34	11 111,9	4,38
East Money Information	2 052,8	1,79	3 678,7	1,45
HDFC Bank	587,0	18,59	10 915,7	4,31
HDFC Life Insurance	751,8	7,04	5 288,9	2,09
Hong Kong Exchanges & Clearing	142,0	31,07	4 411,9	1,74
ICICI Bank	961,4	10,84	10 423,3	4,11
Military Commercial Joint Stock Bank	6 717,8	0,70	4 674,7	1,84
United Overseas Bank	297,4	19,52	5 806,6	2,29
Industrivaror och -tjänster			24 400,2	9,62
Contemporary Amperex Technology	182,5	20,84	3 802,2	1,50
Havells India	274,1	14,88	4 079,6	1,61
NARI Technology	1 836,9	2,85	5 233,4	2,06
Ningbo Orient Wires & Cables	257,9	5,46	1 407,2	0,56
Riyue Heavy Industry	821,3	1,58	1 296,8	0,51
Shenzhen Inovance Technology	572,9	8,06	4 616,9	1,82
Sungrow Power Supply	309,8	11,18	3 463,6	1,37
Zhejiang Weixing New Building Materials	271,0	1,85	500,5	0,20
Informationsteknologi, IT			82 566,4	32,57
ASPEED Technology	24,4	92,03	2 245,5	0,89
Chroma ATE	367,0	6,28	2 305,8	0,91
E Ink Holdings	945,0	5,81	5 491,2	2,17
Glodon	681,1	2,19	1 490,2	0,59
Infosys	247,2	16,78	4 149,3	1,64
LEENO Industrial	14,1	142,34	2 000,3	0,79
MediaTek	131,0	29,94	3 922,0	1,55
Samsung Electronics	450,6	55,18	24 861,1	9,81
Samsung SDI	15,7	331,77	5 205,8	2,05
SK Hynix	38,8	99,46	3 860,6	1,52
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1 426,3	17,49	24 948,4	9,84
Unimicron Technology	401,9	5,19	2 086,3	0,82
Kommunikationstjänster			22 408,2	8,84
Info Edge India	47,1	55,92	2 634,9	1,04

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Sea ADR	106,1	36,66	3 891,2	1,53
Tencent Holdings	466,6	34,04	15 882,0	6,26
Sällanköpsvaror och -tjänster			26 147,3	10,31
Alibaba Group Holding	1 406,4	8,76	12 326,4	4,86
Central Retail Corp	3 002,5	1,09	3 264,9	1,29
Eclat Textile	86,0	16,58	1 425,6	0,56
Meituan	459,7	9,49	4 364,8	1,72
PDD Holdings ADR	7,3	132,45	971,0	0,38
Trip.com Group ADR	116,4	32,60	3 794,6	1,50
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			243 848,4	96,18
Kassa och övriga tillgångar, netto			9 681,8	3,82
Fondvärde			253 530,2	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	8 561,3	97,65
Avkastningsandel A	264,7	2,07
Tillväxtandel C	61,3	0,28

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp 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. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	-18 503 098,14	-88 488 264,74
Nettointäkter från derivatinstrument	67,25	225,32
Dividendavkastning	5 949 715,99	6 253 546,54
Ränteintäkter	317 827,01	28 490,18
Övriga intäkter	608 091,70	944 147,42

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 520 580,15	-5 315 825,12
Räntekostnader	-	-30 647,24
Övriga kostnader	-1 245 896,69	-1 771 871,16

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**-17 393 873,03****-88 380 198,80****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	243 848 383,62	277 807 005,04
Kundfordringar	1 877 862,11	362 054,61
Övriga fordringar		
Övriga	329 549,70	187 787,94
Resultatregleringar	446 233,78	385 033,62
Kassa och bank	8 855 838,19	7 499 890,26
Aktiva sammanlagt	255 357 867,40	286 241 771,47

Passiva

Fondens värde	253 530 194,97	284 997 243,91
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	944 876,81	495 134,10
Övriga skulder		
Övriga	544 097,09	354 646,84
Resultatregleringar	338 698,53	394 746,62
Passiva sammanlagt	255 357 867,40	286 241 771,47

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	14 619 240,99	34 072 466,76
Överlåtelseförluster	-44 835 788,79	-32 780 155,74
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	11 713 449,66	-89 780 575,76
Sammanlagt	-18 503 098,14	-88 488 264,74

Nettointäkter från derivatinstrument

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	652,00	225,32
Förluster	-584,75	-
Sammanlagt	67,25	225,32

Ökning av placeringarnas verkliga värde	40 425 451,04	12 042 043,84
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-28 712 001,38	-101 822 619,60
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	303 687,46	417 452,62

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	284 997 243,91	411 976 282,02
Teckning av fondandelar	41 481 680,30	23 011 749,06
Inlösen av fondandelar	-55 498 039,33	-61 533 370,25
Utdelning av avkastning	-56 816,88	-77 218,12
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-17 393 873,03	-88 380 198,80
Fondens värde 31.12.	253 530 194,97	284 997 243,91
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	253 530 194,97	284 997 243,91

Nordea Discretionary Global Equity

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fonden Nordea Discretionary Global Equity riktar sig till marknaden i Sverige. Fonden marknadsförs även i Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i svenska kronor. Fondens avkastningstal i svenska och norska kronor anges på nästa sida.

Fjollåret var starkt på den globala aktiemarknaden. Det stora temat under året var att inflationstrycket lättade och fick placerarna att se fram emot att centralbankerna skulle avsluta sina räntehöjningar. Dessutom ägnade man stor uppmärksamhet åt artificiell intelligens. Aktiekurserna i USA steg kraftigt på grund av placeringarna i IT-sektorn, medan Asien och tillväxtmarknaderna presterade något svagare. Aktiemarknaden i Kina var fortsatt molnstämd på grund av den svaga ekonomiska tillväxten och den ökade regleringen. I fråga om olika sektorer presterade IT bra medan defensiva segment och energiaktier tappade. Tillväxt- och kvalitetsaktier avkastade bättre än värdeaktier och aktier med låg risk.

Fondandelen avkastade bra i absoluta tal, men tappade cirka två procentenheter mot indexet. Den bästa avkastningen gav strategin som prefererar IT-sektorn i USA, då teknikbolagen drog nytta av AI-boomen. Även vår systematiska metod för val av sektorer var fördelaktig. Tack vare våra val hittade vi bra positioner i teknik-, kommunikations- och kapitalvarusektorerna. Även vår modell för aktieval fortsatte att fungera bra, trots att värdeaktier hade svåra perioder år 2023. Portföljens prestation dämpades främst av defensiva strategier, dvs. stabila aktier och hälsovårdssektorn i USA. Även vår position med small cap-aktier utvecklades svagt under året, trots att slutet av året var starkt. Avkastningen på fondens placeringar på tillväxtmarknaderna var ungefär i linje med jämförelseindexet, men de globala placeringarna tappade något mot indexet MSCI World.

Vi kompletterade fondens globala aktieportfölj med två nya placeringsstrategier: Globala bolag som är kopplade till tjänstesektorn i USA och automation. Automationsstrategin infördes under årets första hälft. Strategin led först nederlag av Kinas utdragna ekonomiska svårigheter, men den återhämtade sig bra mot slutet av året. Vi började vika tjänstesektorn i USA under hösten. Enligt vår syn är det en bra alternativ tillväxtstrategi för IT-sektorn i USA. Vi satsade även i övrigt mer på vårt systematiska tillvägagångssätt för sektorerna i USA. Vi sålde vårt innehav i finanssektorn i USA. Dessutom minskade vi vårt innehav i amerikanska IT-aktier, då värderingen redan är ganska hög efter den starka utvecklingen.

Fonden är aktivt förvaltd 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 samhälls- och god förvaltningssed.

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

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garteringssyfte, 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

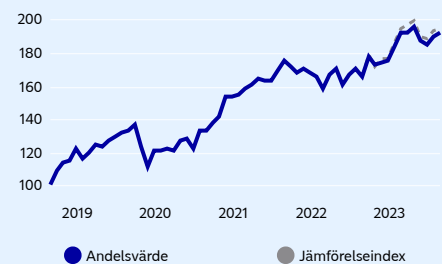
Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

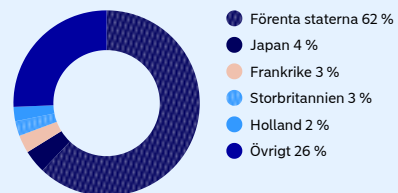
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, C tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. SEK	29 064,0	28 728,2	31 857,1
Tillväxtandel C, NOK	205,58522	166,51652	181,44302
Tillväxtandel C, SEK	204,00928	176,12617	186,39408
Avkastningsandel C, SEK	149,14068	130,02760	140,63850
Tillväxtandel I, SEK	207,90507	179,04385	189,00870

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,50
Administrativa kostnader C, %	0,77
Administrativa kostnader I, %	0,52
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	219 541,6
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

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

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 förvaldade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds administrativa kostnader.

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel C NOK, %	23,46
Avkastning tillväxtandel C SEK, %	15,83
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	16,12
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	25,48
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	17,73
Andelens volatilitet, %	10,83
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	53,49
Sharpe	105,21
Omsättningshastigheten i portföljen, %	36

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 15 %, MSCI World net return 85 %

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (SEK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			21 080 867,1	72,53
Basindustri			966 088,2	3,32
Air Liquide	24,5	1 960,66	48 040,0	0,17
Air Products and Chemicals	5,2	2 759,32	14 356,7	0,05
Antofagasta	135,8	215,77	29 302,4	0,10
Boliden	123,5	314,35	38 819,4	0,13
CCL Industries	36,9	455,44	16 805,6	0,06
Crown Holdings	24,2	928,07	22 504,8	0,08
Dow	27,7	552,67	15 296,8	0,05
Ecolab	74,3	1 998,94	148 447,4	0,51
First Quantum Minerals	170,2	82,92	14 113,8	0,05
Freeport-McMoRan	158,5	429,01	67 986,3	0,23
International Flavors & Fragrances	201,3	816,00	164 249,3	0,57
International Paper	21,9	364,31	7 991,2	0,03
Linde	13,2	4 139,07	54 561,3	0,19
Nitto Denko	16,3	754,16	12 292,8	0,04
Nucor	1,7	1 753,95	2 985,2	0,01
Rio Tinto	54,7	932,88	51 060,4	0,18
Rio Tinto	237,4	750,54	178 142,7	0,61
Sika	6,5	3 277,26	21 338,3	0,07
Sonoco Products	24,9	563,05	14 032,9	0,05
Steel Dynamics	36,8	1 190,19	43 761,1	0,15
Dagligvaror			1 451 334,0	4,99
Ajinomoto	49,7	388,87	19 327,1	0,07
Asahi Group Holdings	58,7	375,86	22 063,2	0,08
Carlsberg B	11,7	1 264,59	14 852,7	0,05
Coca-Cola	129,8	593,89	77 103,3	0,27
Coca-Cola Europacific Partners	30,1	672,60	20 224,3	0,07
Colgate-Palmolive	243,6	803,31	195 679,6	0,67
Conagra Brands	178,5	288,83	51 563,3	0,18
Diageo	71,3	366,92	26 173,3	0,09
Estee Lauder Cos	86,4	1 473,89	127 380,6	0,44
General Mills	22,8	656,47	14 938,7	0,05
Heineken	34,8	1 023,52	35 652,3	0,12
Hershey	12,7	1 078,91	23 768,3	0,08
Ingredion	22,7	1 093,75	24 797,5	0,09
J M Smucker	12,0	1 273,64	15 343,5	0,05
Kenvue	157,0	216,98	34 057,4	0,12
Kerry Group	167,9	875,68	147 035,8	0,51
Kirin Holdings	53,7	147,69	7 930,8	0,03
Koninklijke Ahold Delhaize	148,0	289,61	42 857,9	0,15
Loblaw Cos	41,7	980,42	40 883,7	0,14
Mondelez International	255,5	729,94	186 532,9	0,64
Nestle	13,5	1 167,58	15 709,7	0,05
NH Foods	12,0	341,69	4 100,3	0,01
PepsiCo	53,6	1 711,62	91 789,2	0,32
Pernod Ricard	24,0	1 778,42	42 657,1	0,15
Procter & Gamble	32,6	1 476,81	48 086,3	0,17
Reckitt Benckiser Group	81,1	696,32	56 458,4	0,19
Sysco	19,6	736,99	14 459,1	0,05
Unilever	35,5	488,22	17 319,0	0,06
Walmart	20,5	1 588,77	32 588,9	0,11
Fastigheter			190 831,6	0,66
American Tower	21,8	2 175,61	47 410,8	0,16
CK Asset Holdings	154,0	50,59	7 791,2	0,03
Daiwa House Industry	33,4	305,38	10 199,7	0,04
Jones Lang LaSalle	43,7	1 903,40	83 194,0	0,29
Link REIT	371,6	56,59	21 030,2	0,07
Sun Hung Kai Properties	88,0	108,99	9 591,4	0,03
Welltower	12,8	908,72	11 614,3	0,04
Finans			2 510 109,7	8,64
Aflac	24,8	831,42	20 646,7	0,07
Allianz	30,6	2 693,51	82 370,2	0,28
Allstate	109,7	1 410,70	154 760,6	0,53
American Express	38,9	1 887,98	73 382,2	0,25
American International Group	36,0	682,77	24 568,3	0,08
ANZ Group Holdings	132,9	178,24	23 696,6	0,08
Apollo Global Management	10,7	939,15	10 034,9	0,03
AXA	622,0	328,30	204 207,2	0,70
Canadian Imperial Bank of Commerce	44,3	487,61	21 601,3	0,07
Cboe Global Markets	4,2	1 799,50	7 473,3	0,03
Chubb	23,2	2 277,59	52 790,1	0,18
Citigroup	88,5	518,40	45 900,1	0,16
DBS Group Holdings	153,8	255,25	39 261,4	0,14
Discover Financial Services	18,7	1 132,75	21 225,5	0,07
DNB Bank	147,6	214,34	31 641,1	0,11
Fifth Third Bancorp	11,9	347,59	4 133,1	0,01
First Citizens BancShares Inc/NC	0,2	14 300,17	2 788,5	0,01
Fiserv	40,1	1 338,74	53 624,6	0,18
Global Payments	46,3	1 279,89	59 201,2	0,20
Goldman Sachs Group	5,4	3 887,73	20 951,0	0,07
Hartford Financial Services Group	58,1	810,06	47 077,3	0,16
ING Groep	1 303,5	150,58	196 273,8	0,68
JPMorgan Chase	65,2	1 714,24	111 847,5	0,38
KBC Group	21,3	653,70	13 936,2	0,05
Lloyds Banking Group	1 201,8	6,13	7 366,2	0,03
Mastercard	29,0	4 298,30	124 702,4	0,43
MetLife	62,2	666,45	41 474,4	0,14
Mizuho Financial Group	114,0	172,46	19 660,0	0,07
MSCI	2,2	5 700,54	12 740,7	0,04
ORIX	98,4	189,86	18 682,4	0,06
Overseas-Chinese Banking	111,0	99,32	11 025,5	0,04
PayPal Holdings	41,0	618,88	25 558,6	0,09
Progressive	93,0	1 605,20	149 272,4	0,51
Prudential Financial	26,9	1 045,17	28 134,0	0,10
Royal Bank of Canada	9,9	1 024,14	10 139,0	0,03
S&P Global	29,0	4 439,49	128 949,6	0,44
SEB A	97,7	139,10	13 592,2	0,05
Svenska Handelsbanken A	359,5	109,50	39 366,5	0,14
Synchrony Financial	92,1	384,87	35 428,0	0,12
Toronto-Dominion Bank/The	12,9	654,38	8 441,5	0,03
Tradeweb Markets	6,6	915,88	6 011,8	0,02
Travelers Cos	7,5	1 919,73	14 463,2	0,05
Truist Financial	18,8	372,07	6 989,8	0,02
United Overseas Bank	29,3	217,36	6 368,5	0,02
Unum	50,4	455,72	22 952,4	0,08
Visa	114,4	2 623,77	300 146,0	1,03

	St/ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetör. (1 000)	%
Wells Fargo	313,4	496,03	155 452,4	0,53
Hälsövärd			3 163 048,4	10,88
Abbott Laboratories	14,2	1 109,27	15 712,8	0,05
AbbVie	164,7	1 561,76	257 264,8	0,89
Agilent Technologies	9,5	1 401,12	13 341,5	0,05
Align Technology	2,0	2 761,33	5 655,2	0,02
Amgen	30,0	2 902,62	86 953,9	0,30
Astellas Pharma	106,6	120,52	12 847,7	0,04
AstraZeneca	32,0	1 361,81	43 575,1	0,15
Baxter International	32,2	389,61	12 550,1	0,04
Biogen	3,3	2 607,85	8 715,4	0,03
Bristol-Myers Squibb	115,4	517,09	59 667,0	0,21
Cardinal Health	13,7	1 015,85	13 949,6	0,05
Cencora	2,3	2 069,79	4 793,6	0,02
Centene	74,7	747,88	55 872,4	0,19
Cigna Group/The	39,6	3 017,81	119 478,2	0,41
CVS Health	148,8	795,75	118 387,3	0,41
Danaher	85,9	2 331,41	200 158,5	0,69
DaVita	4,5	1 055,76	4 744,6	0,02
DENTSPLY SIRONA	6,7	358,67	2 395,6	0,01
Dexcom	5,8	1 250,56	7 208,2	0,02
Edwards Lifesciences	177,5	768,44	136 364,4	0,47
Elevance Health	35,8	4 752,31	170 308,6	0,59
Eli Lilly	19,8	5 874,58	116 498,8	0,40
Exact Sciences	0,6	745,56	457,0	0,00
Fortrea Holdings	1,8	351,72	627,1	0,00
Fresenius	90,2	312,49	28 177,8	0,10
GE HealthCare Technologies	15,8	779,22	12 325,7	0,04
Gilead Sciences	59,0	816,41	48 205,5	0,17
GSK	62,0	186,31	11 553,1	0,04
HCA Healthcare	5,2	2 727,87	14 299,5	0,05
Hologic	11,7	720,06	8 432,7	0,03
Humana	2,5	4 613,74	11 460,5	0,04
IDEXX Laboratories	0,5	5 593,71	2 947,9	0,01
Illumina	0,3	1 403,24	402,7	0,00
Incyte	6,2	632,79	3 922,0	0,01
Intuitive Surgical	1,3	3 399,86	4 277,0	0,01
IQVIA Holdings	1,0	2 331,81	2 348,1	0,01
Johnson & Johnson	113,3	1 579,60	178 961,0	0,62
Laboratory Corp of America	7,8	2 290,59	17 907,9	0,06
McKesson	16,9	4 665,84	78 736,1	0,27
Medtronic	40,8	830,21	33 844,5	0,12
Merck	232,0	1 098,69	254 850,4	0,88
Merck KGaA	7,2	1 604,19	11 470,0	0,04
Mettler-Toledo International	1,2	12 224,03	15 108,9	0,05
Moderna	0,8	1 002,24	797,8	0,00
Molina Healthcare	1,2	3 641,23	4 486,0	0,02
Neurocrine Biosciences	1,8	1 327,86	2 383,5	0,01
Organon	12,4	145,32	1 803,2	0,01
Patterson Cos	62,0	286,71	17 762,6	0,06
Pfizer	141,1	290,14	40 940,7	0,14
Prestige Consumer Healthcare	13,4	616,97	8 286,5	0,03
Quest Diagnostics	4,5	1 389,53	6 254,3	0,02
Regeneron Pharmaceuticals	1,4	8 851,27	12 223,6	0,04
Roche Holding	74,2	2 927,62	217 299,9	0,75
Sanofi	68,5	999,25	68 413,9	0,24
Sartorius	26,8	3 709,35	99 377,1	0,34
Smith & Nephew	64,1	138,56	8 887,1	0,03
Sonic Healthcare	59,5	220,60	13 125,6	0,05
Stryker	55,7	3 017,91	167 995,1	0,58
Thermo Fisher Scientific	2,3	5 349,22	12 469,0	0,04
United Therapeutics	3,0	2 216,02	6 639,2	0,02
UnitedHealth Group	38,9	5 305,69	206 492,0	0,71
Universal Health Services	4,1	1 536,27	6 255,7	0,02
Vertex Pharmaceuticals	3,2	4 100,58	13 318,7	0,05
Waters	2,3	3 317,93	7 727,5	0,03
West Pharmaceutical Services	2,7	3 548,61	9 726,7	0,03
Zoetis	11,9	1 989,07	23 624,1	0,08
Industriväroer och -tjänster			3 136 959,2	10,79
3M	24,9	1 101,71	27 389,6	0,09
ABB	225,5	446,63	100 725,2	0,35
Allegion	127,6	1 276,76	162 897,1	0,56
ATS	15,6	436,48	6 809,1	0,02
Automatic Data Processing	29,2	2 347,84	68 667,2	0,24
Brambles	116,6	93,52	10 907,8	0,04
Broadridge Financial Solutions	6,6	2 073,52	13 633,4	0,05
Carrier Global	34,2	578,97	19 826,9	0,07
Caterpillar	26,2	2 979,72	78 089,5	0,27
CH Robinson Worldwide	3,6	870,63	3 128,2	0,01
Cintas	43,8	6 073,52	266 123,3	0,92
Copart	69,3	493,81	34 205,1	0,12
CSX	26,1	349,40	9 123,5	0,03
Cummins	20,7	2 414,35	49 890,1	0,17
Daifuku	46,2	203,91	9 420,6	0,03
Deere	3,1	4 029,83	12 649,6	0,04
Dover	42,5	1 550,07	65 828,5	0,23
Duerr	8,1	238,01	1 921,0	0,01
Eiffage	12,5	1 080,07	13 497,7	0,05
Emerson Electric	155,3	980,88	152 355,7	0,52
Epiroc A	432,3	202,40	87 495,7	0,30
Expeditors International of Washington	8,8	1 281,90	11 260,2	0,04
FANUC	177,4	296,45	52 589,4	0,18
Ferguson	31,0	1 938,01	60 155,7	0,21
Fortive	30,9	742,03	22 957,7	0,08
Fortune Brands Innovations	23,7	767,33	18 157,3	0,06
Genpact	60,3	349,80	21 089,2	0,07
Hitachi	49,4	726,99	35 913,5	0,12
Hubbell	5,7	3 314,91	19 054,1	0,07
Ingersoll Rand	13,7	779,42	10 662,5	0,04
John Bean Technologies	8,1	1 002,24	8 149,2	0,03
Kardex Holding	1,0	2 610,31	2 657,3	0,01
KION Group	24,7	430,49	10 640,1	0,04
Komatsu	35,5	263,63	9 359,0	0,03
Krones	2,5	1 244,61	3 170,0	0,01
Masco	27,7	675,01	18 708,0	0,06
Mitsubishi Electric	215,8	142,90	30 837,2	0,11
Nabtesco	262,8	205,70	54 056,9	0,19
Norfolk Southern	19,5	2 382,20	46 500,6	0,16
Otis Worldwide	20,1	901,67	18 140,6	0,06
Owens Corning	9,2	1 493,84	13 714,9	0,05
Parker-Hannifin	5,6	4 642,87	26 055,8	0,09
Paychex	39,5	1 200,37	47 365,5	0,16
Republic Services	35,3	1 661,94	58 719,6	0,20
Robert Half	2,9	886,04	2 548,3	0,01
Rockwell Automation	38,9	3 128,97	121 710,7	0,42
Rollins	56,9	440,10	25 046,1	0,09
Rotork	2 864,2	41,57	119 076,0	0,41
Schneider Electric	74,8	2 023,67	151 323,6	0,52
SG Holdings	31,4	144,68	4 543,1	0,02

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Siemens	64,4	1 891,63	121 747,4	0,42
Snap-on	6,4	2 910,89	18 536,5	0,06
SS&C Technologies Holdings	19,3	615,86	11 863,3	0,04
Teleperformance	23,6	1 470,05	34 669,6	0,12
Trane Technologies	6,0	2 457,99	14 848,7	0,05
United Parcel Service	15,2	1 584,54	24 032,7	0,08
United Rentals	18,0	5 778,84	104 001,8	0,36
Verisk Analytics	75,0	2 407,20	180 453,0	0,62
Vestis	15,7	213,05	3 336,9	0,01
Vinci	90,6	1 265,76	114 632,7	0,39
Waste Connections	10,6	1 504,32	15 942,8	0,05
Waste Management	138,0	1 804,94	249 094,8	0,86
Yaskawa Electric	59,5	421,04	25 052,0	0,09
Informationsteknologi, IT			5 208 969,7	17,92
Accenture	26,8	3 536,42	94 768,9	0,33
Adobe	9,6	6 012,45	57 491,0	0,20
Akamai Technologies	38,4	1 192,71	45 858,6	0,16
Amdocs	50,8	885,74	44 988,6	0,15
ANSYS	9,1	3 657,05	33 257,2	0,11
Apple	553,4	1 940,29	1 073 681,9	3,69
Applied Materials	40,8	1 633,32	66 592,0	0,23
ASM International	28,6	5 231,72	149 773,6	0,52
ASML Holding	3,3	7 589,02	25 347,3	0,09
Atlassian	0,7	2 397,12	1 781,1	0,01
Autodesk	4,5	2 453,75	10 990,4	0,04
Broadcom	4,8	11 249,40	54 098,4	0,19
Cadence Design Systems	35,6	2 744,90	97 726,8	0,34
Capgemini	16,2	2 101,26	33 952,1	0,12
CGI	16,5	1 084,90	17 857,5	0,06
Check Point Software Technologies	104,2	1 539,79	160 442,0	0,55
Cisco Systems	402,7	509,13	205 020,2	0,71
Cognex	143,3	420,65	60 258,5	0,21
CrowdStrike Holdings	5,4	2 573,08	13 822,6	0,05
Datadog	1,5	1 223,25	1 795,7	0,01
Dell Technologies	17,8	770,96	13 698,3	0,05
DocuSign	1,3	599,13	754,9	0,00
Dynatrace	8,2	551,16	4 542,6	0,02
F5	1,7	1 803,73	3 100,6	0,01
Fair Isaac	1,0	11 730,72	11 965,3	0,04
Fortinet	24,4	589,86	14 397,8	0,05
Hewlett Packard Enterprise	79,0	171,12	13 518,5	0,05
HP	65,3	303,24	19 808,1	0,07
Infineon Technologies	104,3	420,81	43 907,6	0,15
Intel	47,6	506,41	24 093,6	0,08
Intuit	5,2	6 298,96	32 672,7	0,11
Juniper Networks	35,8	297,10	10 626,8	0,04
Keysight Technologies	10,4	1 603,29	16 635,7	0,06
Kyndryl Holdings	32,2	209,42	6 736,3	0,02
Lam Research	13,0	7 893,58	102 482,3	0,35
Manhattan Associates	5,2	2 169,96	11 177,5	0,04
Microsoft	340,9	3 789,67	1 291 824,3	4,44
MKS Instruments	35,8	1 036,71	37 137,0	0,13
MongoDB	1,2	4 120,33	4 738,4	0,02
Motorola Solutions	1,3	3 155,27	4 180,7	0,01
Murata Manufacturing	144,5	213,95	30 916,1	0,11
NetApp	25,1	888,46	22 259,6	0,08
NVIDIA	70,0	4 990,75	349 502,4	1,20
NXP Semiconductors	13,1	2 314,68	30 370,9	0,10
Omron	30,7	470,58	14 446,8	0,05
Open Text	34,8	425,63	14 811,9	0,05
Oracle	12,7	1 062,51	13 481,1	0,05
Palantir Technologies	64,6	173,04	11 176,3	0,04
Palo Alto Networks	9,5	2 971,76	28 341,6	0,10
Qorvo	18,5	1 134,87	21 043,8	0,07
QUALCOMM	84,1	1 457,56	122 566,2	0,42
Salesforce	89,0	2 651,89	236 131,8	0,81
ServiceNow	6,4	7 119,90	45 830,8	0,16
Shopify	13,6	788,44	10 722,7	0,04
Skyworks Solutions	0,1	1 132,95	96,3	0,00
Snowflake	0,6	2 005,49	1 233,4	0,00
Splunk	6,1	1 535,36	9 404,1	0,03
Synopsys	4,4	5 189,19	22 806,5	0,08
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	21,8	1 048,10	22 838,0	0,08
TD SYNNEX	25,3	1 084,48	27 417,8	0,09
TE Connectivity	9,9	1 415,94	14 077,3	0,05
Teradyne	43,8	1 093,65	47 921,5	0,16
Texas Instruments	77,9	1 717,87	133 756,8	0,46
Tokyo Electron	21,7	1 805,33	39 175,8	0,13
UiPath	2,8	250,33	7 049,9	0,00
VeriSign	2,8	2 075,63	5 847,1	0,02
Workday	3,6	2 782,09	10 087,9	0,03
Zscaler	2,0	2 232,85	4 497,0	0,02
Kommunikationstjänster			1 639 257,9	5,64
Alphabet	130,7	1 407,77	183 966,6	0,63
Alphabet	285,3	1 420,27	405 182,1	1,39
AT&T	287,0	169,11	48 531,8	0,17
Comcast	301,8	441,91	133 387,2	0,46
Deutsche Telekom	69,7	242,13	16 883,1	0,06
Electronic Arts	16,9	1 378,75	23 329,8	0,08
KDDI	117,2	320,68	37 583,5	0,13
Live Nation Entertainment	9,3	943,29	8 778,2	0,03
Match Group	9,7	367,84	3 582,8	0,01
Meta Platforms	57,3	3 567,16	204 483,6	0,70
Netflix	5,0	4 906,70	24 312,7	0,08
Nippon Telegraph & Telephone	6 633,0	12,32	81 696,9	0,28
Pinterest	19,5	373,28	7 296,2	0,03
Publicis Groupe	12,2	935,13	11 366,5	0,04
Rogers Communications	89,9	474,09	42 620,3	0,15
Singapore Telecommunications	648,6	18,87	12 239,5	0,04
Spotify Technology	73,2	1 893,73	138 596,3	0,48
Take-Two Interactive Software	82,4	1 622,03	133 725,0	0,46
Telstra Group	182,8	27,23	4 978,7	0,02
Trade Desk	11,9	725,20	8 614,0	0,03
Universal Music Group	24,3	287,33	6 972,3	0,02
Verizon Communications	185,6	379,93	70 520,1	0,24
Vodafone Group	907,6	8,81	7 994,3	0,03
Ziff Davis	33,4	677,13	22 616,2	0,08
Kraftförsörjning			498 538,8	1,72
American Electric Power	5,9	818,52	4 816,2	0,02
Constellation Energy	12,2	1 178,00	14 418,7	0,05
Duke Energy	17,4	977,95	16 992,9	0,06
EDP - Energias de Portugal	683,0	50,71	34 634,1	0,12
Endesa	102,1	205,51	20 977,6	0,07
Enel	384,3	74,92	28 794,1	0,10
Entergy	23,6	1 019,78	24 054,5	0,08
Eversource Energy	20,9	622,00	13 021,7	0,04

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Exelon	36,8	361,79	13 304,3	0,05
Iberdrola	456,1	132,14	60 264,6	0,21
NextEra Energy	26,8	612,13	16 392,2	0,06
Public Service Enterprise Group	67,5	616,26	41 595,1	0,14
SSE	185,8	238,44	44 294,7	0,15
Xcel Energy	264,4	623,92	164 978,1	0,57
Sällanköpsvaror och -tjänster			2 315 729,7	7,97
Airbnb	41,6	1 372,00	57 073,8	0,20
Amazon.com	285,9	1 531,23	437 845,6	1,51
Aptiv	5,6	904,18	5 086,9	0,02
Aramark	31,1	283,19	8 797,2	0,03
Aristocrat Leisure	62,0	280,70	17 407,6	0,06
Autoliv	71,4	1 110,48	79 339,2	0,27
Booking Holdings	3,8	35 748,35	136 880,4	0,47
Caesars Entertainment	44,1	472,45	20 853,9	0,07
Carnival	58,5	186,84	10 929,0	0,04
Chipotle Mexican Grill	2,2	23 047,64	51 811,1	0,18
Cie Generale des Etablissements Michelin	42,7	361,36	15 419,3	0,05
Denso	180,5	152,05	27 444,5	0,09
Domino's Pizza	0,2	4 154,39	930,6	0,00
eBay	167,2	439,60	73 500,9	0,25
Expedia Group	5,4	1 529,72	8 184,0	0,03
Hilton Worldwide Holdings	12,9	1 835,08	23 589,9	0,08
Home Depot	30,8	3 492,48	107 599,8	0,37
Kering	2,5	4 441,87	10 967,0	0,04
Las Vegas Sands	48,0	495,93	23 826,0	0,08
Lennar	16,6	1 502,00	24 918,2	0,09
LKQ	83,8	481,62	40 350,2	0,14
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	6,4	8 166,80	52 659,5	0,18
Marriott International	11,9	2 272,66	27 140,1	0,09
McDonald's	54,3	2 988,18	162 362,9	0,56
NIKE	129,7	1 094,15	141 960,8	0,49
Pan Pacific International Holdings	431,3	240,47	103 716,0	0,36
PulteGroup	65,1	1 040,24	67 676,7	0,23
Royal Caribbean Cruises	15,1	1 304,98	19 715,6	0,07
Sekisui Chemical	50,1	145,29	7 279,1	0,03
Sekisui House	74,6	223,89	16 702,1	0,06
Service Corp International/US	22,9	689,83	15 795,7	0,05
Shimano	65,0	1 560,86	101 455,8	0,35
Starbucks	84,7	967,57	81 944,8	0,28
Stellantis	190,9	235,40	44 941,2	0,15
Tesla	20,0	2 504,14	50 138,0	0,17
TJX Cos	129,0	945,40	121 973,1	0,42
Toyota Motor	140,5	185,18	26 017,8	0,09
Vail Resorts	14,3	2 151,32	30 757,4	0,11
Wynn Resorts	11,5	918,19	10 591,4	0,04
Yum! Brands	38,1	1 316,77	50 146,6	0,17

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs / %	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			7 560 786,1	26,01
Aktiefonder			7 560 786,1	26,01
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BI-SEK	679,6	1 439,32	978 230,0	3,37
Nordea 1 - Global Portfolio Fund BI-SEK	1 625,1	453,09	736 332,4	2,53
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd BI-SEK	484,1	1 328,89	643 257,4	2,21
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-SEK	1 064,8	1 870,07	1 991 303,4	6,85
Nordea Emerging Market Equities A growth SEK	7 121,1	315,86	2 249 272,3	7,74
Nordea Global Dividend Fund A growth SEK	3 498,9	275,05	962 390,7	3,31

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
EURO STOXX 50 3/2024	0,5	0,00	0,0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2024	0,2	0,00	0,0	0,00
MSCI EmgMkt 3/2024	16,5	0,00	0,0	0,00
NIKKEI 225 (SGX) 3/2024	6,5	0,00	0,0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2024	2,6	0,00	0,0	0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			-12 930,1	-0,04
Valutaderivat			-12 930,1	-0,04
Terminskontrakt			-12 930,1	-0,04
FX FWD EUR/SEK 29-02-2024			-1 001,0	-0,00
FX FWD GBP/SEK 29-02-2024			-590,5	-0,00
FX FWD SEK/JPY 29-02-2024			283,6	0,00
FX FWD USD/SEK 29-02-2024			-11 622,3	-0,04
Markn.värde/ Värdeför. (1 000)				%
Värdepapper totalt			28 641 653,2	98,55
Derivatinstrument			-12 930,1	-0,04
Kassa och övriga tillgångar, netto			435 321,6	1,50
Fondvärde			29 064 044,7	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel C	139 510,5	97,93
Tillväxtandel I	2 892,2	2,07
Avkastningsandel C	8,8	0,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	27 632,6
GBP	15 884,8
JPY	15 979,5
SEK	-356 692,9
USD	284 265,8

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	354 014,9
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

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 (SEK)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	4 095 764 386,21	-2 022 639 281,94
Nettointäkter från derivatinstrument	35 445 811,67	-54 726 251,54
Dividendavkastning	404 254 384,93	429 859 282,29
Räntetäkter	13 012 092,79	3 393 680,69
Övriga intäkter	96 191 798,93	229 783 625,70

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-146 075 001,02	-154 414 537,29
Räntekostnader	-26 805,69	-635 671,78
Övriga kostnader	-141 258 665,12	-240 041 084,64

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**4 357 308 002,70****-1 809 420 238,51****Balansräkning (SEK)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	28 641 653 243,13	28 332 052 426,63
Kundfordringar	31 888 206,32	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	418 132,83	869 898,33
Övriga	20 739 618,92	14 494 667,06
Resultatregleringar	21 760 029,76	24 300 993,51
Kassa och bank	505 672 321,71	394 428 096,18
Aktiva sammanlagt	29 222 131 552,67	28 766 146 081,71

Passiva

Fondens värde	29 064 044 724,03	28 728 202 599,11
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	112 967 735,36	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	13 348 250,61	5 794 894,95
Övriga	13 612 291,22	13 847 931,06
Resultatregleringar	18 158 551,45	18 300 656,59
Passiva sammanlagt	29 222 131 552,67	28 766 146 081,71

Noter**Noter till resultaträkningen (SEK)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 590 962 842,61	2 355 612 477,63
Överlåtelseförluster	-618 437 955,97	-534 452 620,78
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 123 239 499,57	-3 843 799 138,79
Sammanlagt	4 095 764 386,21	-2 022 639 281,94

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	65 792 543,94	13 592 310,27
Förluster	-40 787 356,52	-110 440 857,00
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	18 053 295,28	-6 682 177,56

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster

Vinster	35 296 121,60	95 505 364,12
Förluster	-29 108 776,52	-47 068 141,42
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-13 800 016,11	367 250,05

Sammanlagt**35 445 811,67****-54 726 251,54**

Ökning av placeringarnas verkliga värde	2 737 118 522,21	935 404 690,07
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 609 625 743,47	-4 785 518 756,37
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	4 800 592,90	6 821 953,66

Noter till balansräkningen (SEK)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	28 728 202 599,11	31 857 086 459,15
Teckning av fondandelar	4 592 449 847,55	5 551 170 378,33
Inlösen av fondandelar	-8 613 915 594,78	-6 870 633 709,68
Utdelning av avkastning	-130,55	-290,18
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	4 357 308 002,70	-1 809 420 238,51
Fondens värde 31.12.	29 064 044 724,03	28 728 202 599,11
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	29 064 044 724,03	28 728 202 599,11

Nordea Discretionary Swedish Equity

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fonden Nordea Discretionary Swedish Equity riktar sig till marknaden i Sverige.

Svenska aktiemarknaden såg en stark utveckling under första halvåret och trots nedgångar under andra halvåret fick vi ett starkt avslut på börsen. Rörelserna på marknaden påverkades kraftigt av ränterörelser där negativa implikationer från stigande räntor har motvägts av relativt stark ekonomisk utveckling och fortsatt god vinsttillväxt hos flera bolag. Med stöd av sjunkande inflation fick marknaden även signaler om att räntan toppade under slutet av 2023 och marknaden kom dessutom att börjat prisa räntesänkningar från centralbankerna för 2024. Detta, i kombination med att bolagens vinstutveckling förväntas bli bra även 2024 bidrog till ett starkt avslut på året för börsen.

Fondandelen var upp men utvecklades sämre än index under året. Bland de positiva bidragsgivarna finner vi bl.a. innehaven Autoliv och ABB samt undervikten i Nibe. Autoliv har gynnats av förbättrad lönsamhet då prishöjningar kompenserat för inflation. ABB har gynnats av fortsatt god efterfrågan för sina varor och tjänster samtidigt som lönsamheten fortsatt förbättras under året.

Bland de negativa bidragsgivarna finner vi bl.a. innehaven Viaplay och Volvo Car. I Viaplay har en försämrad lönsamhet i Norden och en svagare än väntad utveckling i den internationella verksamheten resulterat i stora finansiella problem för bolaget.

Under året har vi ökat vårt innehav i Atlas Copco samt initierat nya innehav i SEB och AstraZeneca. Vi har sålt ut Essity, Svenska Handelsbanken och Tele2. Då Tele2 befinner sig i en intensiv investeringsfas har vi sålt ut innehavet och istället investerat i Telia som har en starkare kassaflödesprofil.

Fonden är aktivt förvaltd 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 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

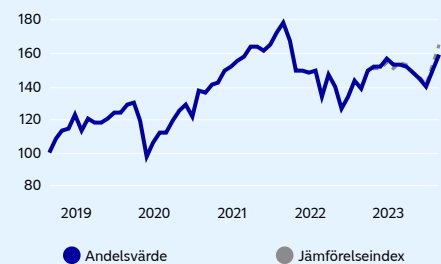
Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

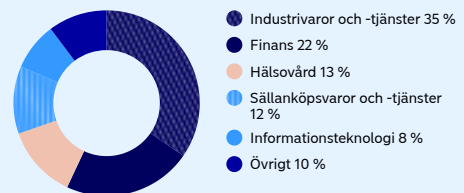
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, C tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. SEK	4 210,5	3 810,0	4 568,9
Tillväxtandel C, SEK	161,11859	140,99551	181,08148
Avkastningsandel C, SEK	120,75012	106,68340	140,33970
Tillväxtandel I, SEK	164,54967	143,56949	183,82592

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,70
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Administrativa kostnader C, %	0,70
Administrativa kostnader I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	27 660,1
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel C SEK, %	14,27
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	14,61
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	18,66
Andelens volatilitet, %	16,87
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	58,94
Sharpe	23,26
Omsättningshastigheten i portföljen, %	43

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.
Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 OMX Stockholm Benchmark Cap ESG

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.
XACT OMXS30 0,10 %, registeringsland Sverige

Placeringar 31.12.2023 (SEK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			4 165 758,6	98,94
Basindustri			70 620,5	1,68
Chr. Hansen Holding	83,5	845,55	70 620,5	1,68
Dagligvaror			49 893,4	1,19
Bakkafrost	94,5	527,92	49 893,4	1,19
Energi			87 697,6	2,08
Neste	243,7	359,91	87 697,6	2,08
Finans			941 975,8	22,37
EQT	715,4	285,00	203 900,4	4,84
Kinnevik B	634,0	108,20	68 599,3	1,63
Nordea Bank	1 996,6	125,40	250 369,3	5,95
Sampo A	256,8	440,62	113 131,2	2,69
SEB A	1 382,5	139,10	192 301,9	4,57
Tryg	518,2	219,38	113 673,7	2,70
Hälsovård			535 302,6	12,71
AstraZeneca	141,2	1 356,50	191 531,0	4,55
BioArctic B	75,5	270,00	20 384,2	0,48
Elekta B	1 204,0	82,46	99 284,5	2,36
SECTRA B	484,7	180,26	87 375,6	2,08
Swedish Orphan Biovitrum	511,7	267,20	136 727,3	3,25
Industrivaror och -tjänster			1 456 168,5	34,58
ABB Ltd	665,3	446,10	296 770,3	7,05
Alfa Laval	423,5	403,60	170 936,7	4,06
Atlas Copco A	2 391,8	173,75	415 582,0	9,87
Electrolux Professional B	756,9	55,20	41 782,9	0,99
Securitas B	698,0	98,94	69 059,7	1,64
Tomra Systems	508,5	122,50	62 292,1	1,48
Volvo B	1 529,5	261,35	399 744,8	9,49
Informationsteknologi, IT			350 445,7	8,32
Ericsson B	789,7	63,17	49 886,7	1,18
Hexagon B	2 484,0	121,00	300 558,9	7,14
Kommunikationstjänster			178 569,9	4,24
Millicom Int. Cellular SDB	400,2	181,05	72 460,6	1,72
Telia Company	4 007,1	25,68	102 903,1	2,44
Viaplay Group B	615,4	5,21	3 206,2	0,08

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Sällanköpsvaror och -tjänster			495 084,7	11,76
Autoliv SDB	151,2	1 108,00	167 496,4	3,98
Dometic Group	1 779,1	90,28	160 620,9	3,81
Nokian Renkaat	223,5	91,91	20 546,4	0,49
Thule Group AB	306,6	275,50	84 481,5	2,01
Volvo Car B	1 905,8	32,50	61 939,5	1,47
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			4 165 758,6	98,94
Kassa och övriga tillgångar, netto			44 715,0	1,06
Fondvärde			4 210 473,6	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel C	25 445,0	97,37
Tillväxtandel I	671,8	2,63
Avkastningsandel C	2,1	0,01

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp 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. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	444 153 332,67	-1 142 843 523,71
Dividendavkastning	126 288 585,78	142 954 465,98
Räntointäkter	1 456 571,35	229 533,82
Övriga intäkter	2 523 473,01	4 524 841,88

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-27 660 140,88	-26 736 056,73
Räntekostnader	-	-137 520,24
Övriga kostnader	-7 504 548,95	-5 962 323,68

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**539 257 272,98****-1 027 970 582,68****Balansräkning (SEK)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	4 165 758 636,16	3 772 337 019,94
Övriga fordringar		
Övriga	3 886 063,33	2 131 736,37
Resultatregleringar	119 561,21	72 455,96
Kassa och bank	51 217 975,76	39 227 877,92
Aktiva sammanlagt	4 220 982 236,46	3 813 769 090,19

Passiva

Fondens värde	4 210 473 633,69	3 810 022 917,81
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	8 088 168,49	1 463 157,50
Resultatregleringar	2 420 434,28	2 283 014,88
Passiva sammanlagt	4 220 982 236,46	3 813 769 090,19

Noter**Noter till resultaträkningen (SEK)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	174 577 113,67	176 478 887,11
Överlåtelseförluster	-162 820 631,50	-311 510 308,84
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	432 396 850,50	-1 007 812 101,98
Sammanlagt	444 153 332,67	-1 142 843 523,71
Ökning av placeringarnas verkliga värde	750 142 813,09	90 622 623,84
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-317 745 962,59	-1 098 434 725,82
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	1 027 274,69	1 275 260,25

Noter till balansräkningen (SEK)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	3 810 022 917,81	4 568 917 103,38
Teckning av fondandelar	808 364 735,52	822 372 946,71
Inlösen av fondandelar	-947 171 185,51	-553 296 260,04
Utdelning av avkastning	-107,11	-289,56
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	539 257 272,98	-1 027 970 582,68
Fondens värde 31.12.	4 210 473 633,69	3 810 022 917,81
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	4 210 473 633,69	3 810 022 917,81

Nordea Equity Opportunities

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Syftet med fonden är att tillsammans med fonden Nordea Global Equity Allocation bilda en helhet som genom olika viktningar följer utvecklingen på den globala aktiemarknaden. Fonden placerar på tillväxtmarknaderna.

Efter den positiva trenden under första kvartalet var andra kvartalet mer varierande. Marknadsvolatiliteten sjönk efter den instabilitet som regionala banker i USA orsakade. Under årets andra kvartal ökade intresset för appar med artificiell intelligens och den bästa avkastningen på aktiemarknaden kom från ett relativt litet antal teknikbolag. Tack vare starka ekonomiska data i somras var marknadsaktörerna eniga om att styrräntorna kommer att förbli höga längre än de hade uppskattat tidigare. Till följd av detta steg räntan på USA:s tioåriga statsobligation tillfälligt till över 5 % i oktober. Den svaga trenden drabbade även aktiemarknaden. I slutet av oktober började dock ett kursrally som pågick ända fram till slutet av året, då värdet på både aktierna och obligationerna steg. Den starka trenden på aktiemarknaden berodde på att inflationen avtog markant och på den ökade sannolikheten för att tillväxten kommer att mattas av behärskat i USA.

De starkaste sektorerna på tillväxtmarknaderna var teknik, energi och finans. I fråga om placeringsinriktningar var värdeaktier och aktier med låg volatilitet starkast under första halvåret och kvalitets- och värdebolag bäst sett till hela året.

När det gäller olika regioner var Latinamerika klart starkast under årets första och senare hälft, trots att avkastningen på tillväxtmarknader generellt var svagare än på utvecklade marknader. Asiatiska teknikbolag gjorde bra ifrån sig, men ändå inte lika bra som sina amerikanska referensbolag. Det har varit svårt för de asiatiska teknikbolagen att trygga sin lönsamhet då kostnaderna ökar. Aktiemarknaden i Kina presterade svagt under hela året och inköpschefsindexet inom industriproduktionen fortsatte att sjunka i december. Tillväxten var stark i Indien som tillsammans med Brasilien hörde till de starkaste aktiemarknaderna under årets senare hälft.

Fonderna Nordea Tillväxtregion Aktie och Nordea 1 - Emerging Markets ex China bidrog positivt till fondandelens relativa utveckling.

Fonden är aktivt förvaltd 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 och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garдерingssyfte, 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

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

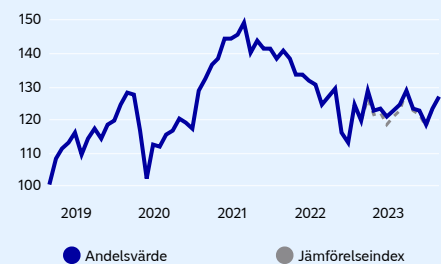
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

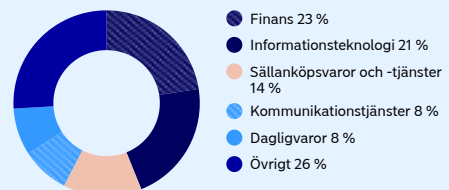
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, C tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	329,1	383,2	482,8
Tillväxtandel C, EUR	12,85705	12,07990	14,21192
Avkastningsandel C, EUR	11,47872	10,89263	13,01431
Tillväxtandel I, EUR	13,61018	12,72998	14,90889
Avkastningsandel I, EUR	12,06066	11,39326	13,55066

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Administrativa kostnader C, %	0,86
Administrativa kostnader I, %	0,41
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,07
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 669,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	6,43
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	6,91
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	6,11
Andelens volatilitet, %	13,26
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	54,19
Sharpe	-17,77
Omsättningshastigheten i portföljen, %	32

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner. Amundi Index MSCI Emerging Markets SRI UCITS ETF D 0,25 %, registreringsland Luxemburg

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			194 211,9	59,01
Basindustri			13 987,1	4,25
Antofagasta	21,1	19,38	408,0	0,12
China Jushi	808,6	1,25	1 014,6	0,31
CMOC Group	2 190,0	0,50	1 084,1	0,33
Ganfeng Lithium Group	248,5	3,42	849,9	0,26
Gerdau	261,2	4,43	1 156,4	0,35
Gold Fields	92,0	13,75	1 264,9	0,38
Hindalco Industries	303,2	6,69	2 028,4	0,62
Impala Platinum Holdings	121,6	4,52	549,2	0,17
Indorama Ventures	982,3	0,72	710,0	0,22
KGHM Polska Miedz	45,4	28,25	1 282,6	0,39
Klabin	341,2	4,14	1 412,9	0,43
LG Chem	2,7	350,75	957,9	0,29
LG Chem	2,0	218,60	430,9	0,13
PhosAgro PJSC GDR	21,0	0,00	0,0	0,00
Polyus PJSC GDR	1,1	0,00	0,0	0,00
Press Metal Aluminium Holdings	196,6	0,95	186,3	0,06
Supreme Industries	13,2	49,42	651,1	0,20
Dagligvaror			12 544,9	3,81
Alibaba Health Information Technology	674,0	0,49	331,3	0,10
Arca Continental	185,1	9,91	1 834,6	0,56
Bid	4,6	21,12	97,8	0,03
Britannia Industries	22,8	58,08	1 324,0	0,40
By-health	415,5	2,17	903,2	0,27
Cencosud	244,0	1,72	418,6	0,13
Colgate-Palmolive India	31,3	27,52	860,1	0,26
Hindustan Unilever	35,6	28,98	1 032,6	0,31
JD Health International	257,0	4,53	1 165,0	0,35
Kimberly-Clark de Mexico	250,2	2,04	510,5	0,16
LG H&H	0,6	249,53	161,2	0,05
Ping An Healthcare and Technology	218,4	2,06	449,7	0,14
Raia Drogasil	69,7	5,48	381,8	0,12
Sumber Alfaria Trijaya	4 221,0	0,17	727,1	0,22
Uni-President Enterprises	379,0	2,20	832,9	0,25
Varun Beverages	35,6	13,46	479,6	0,15
Wal-Mart de Mexico	182,8	3,83	699,4	0,21
Want Want China Holdings	613,0	0,55	335,4	0,10
Energi			0,3	0,00
Surгутneftegas PJSC	255,1	0,00	0,2	0,00
Tatneft PJSC	30,8	0,00	0,0	0,00
Fastigheter			2 821,5	0,86
Aldar Properties PJSC	977,2	1,32	1 288,6	0,39
KE Holdings ADR	42,5	14,67	623,5	0,19
Land & Houses	1 976,4	0,22	427,2	0,13
NEPI Rockcastle	77,1	6,26	482,3	0,15
Finans			46 036,2	13,99
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	668,6	2,26	1 512,9	0,46
Agricultural Bank of China	1 587,0	0,35	553,8	0,17
AIA Group	62,0	7,89	489,1	0,15
Bajaj Finance	16,2	79,72	1 288,4	0,39
Banco do Brasil	121,8	10,32	1 257,3	0,38
Bancolombia	23,3	6,99	162,8	0,05
Bancolombia	67,5	7,76	523,8	0,16
Bank Mandiri Persero	1 569,5	0,36	558,3	0,17
Bank Negara Indonesia Persero	648,7	0,32	205,0	0,06
Bank of China	2 490,0	0,35	860,2	0,26
Bank Polska Kasa Opieki	46,4	35,00	1 625,0	0,49
Bank Rakyat Indonesia Persero	2 077,1	0,34	699,1	0,21
BB Seguridade Participacoes	109,4	6,27	686,1	0,21
BDO Unibank	294,9	2,13	629,1	0,19
Capitec Bank Holdings	6,1	100,31	607,7	0,18
Chailase Holding	92,3	5,69	525,3	0,16
China CITIC Bank	212,0	0,43	90,4	0,03
China Construction Bank	3 188,0	0,54	1 718,6	0,52
China Merchants Bank	97,1	3,55	344,8	0,10
China Merchants Bank	91,5	3,15	288,5	0,09
CIMB Group Holdings	998,0	1,15	1 150,2	0,35
Commercial International Bank - Egypt (CIB) GDR	626,9	1,16	726,4	0,22
CTBC Financial Holding	967,0	0,84	808,6	0,25
DB Insurance	2,5	58,83	144,5	0,04
East Money Information	169,0	1,79	302,8	0,09
Emirates NBD Bank PJSC	338,0	4,26	1 441,4	0,44
Eurobank Ergasias Services and Holdings	632,3	1,61	1 018,0	0,31
Grupo Financiero Banorte	209,1	9,13	1 908,7	0,58
Hana Financial Group	44,1	30,51	1 344,0	0,41
HDFC Bank	129,8	18,59	2 413,8	0,73
HDFC Life Insurance	37,3	7,04	262,5	0,08
Hong Kong Exchanges & Clearing	6,6	31,07	205,1	0,06
ICICI Bank	296,0	10,84	3 209,7	0,98
Itau Unibanco Holding	111,6	6,33	706,5	0,21
Itausa	987,8	1,93	1 909,0	0,58
KB Financial Group	28,1	38,03	1 066,8	0,32
Malayan Banking	114,9	1,75	201,2	0,06
Moneta Money Bank	30,1	3,79	114,0	0,03
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	98,6	0,00	0,1	0,00
Nedbank Group	79,5	10,70	850,6	0,26
OTP Bank Nyrt	28,8	41,34	1 188,7	0,36
Ping An Insurance Group Co of China	389,0	4,10	1 594,2	0,48
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	22,9	11,58	265,6	0,08
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	17,7	10,88	192,6	0,06
RHB Bank	422,2	1,07	453,3	0,14
Samsung Fire & Marine Insurance	4,6	184,86	853,9	0,26
Samsung Life Insurance	10,6	48,57	512,5	0,16
Santander Bank Polska	7,8	112,76	885,0	0,27
Sberbank of Russia PJSC	391,2	0,00	0,4	0,00
Shinhan Financial Group	64,3	28,22	1 815,3	0,55
Shriram Finance	52,5	22,34	1 173,7	0,36
Standard Bank Group	87,9	10,30	905,0	0,28
State Bank of India	193,9	6,98	1 354,1	0,41
TCS Group Holding GDR	5,7	0,00	0,0	0,00
XP	18,3	23,60	431,6	0,13
Hälsövärd			8 563,6	2,60
3SBio	922,0	0,87	803,8	0,24

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Bangkok Dusit Medical Services	1 648,8	0,74	1 213,5	0,37
Bumrungrad Hospital	127,4	5,89	750,1	0,23
China Medical System Holdings	608,0	1,60	975,5	0,30
Cipla	102,5	13,56	1 389,5	0,42
Hanmi Pharm	2,8	247,77	685,4	0,21
Hapvida Participacoes e Investimentos S/A	570,8	0,83	473,4	0,14
Livzon Pharmaceutical Group	135,1	2,80	378,2	0,11
Shandong Weigao Group Medical Polymer	272,4	0,88	240,3	0,07
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	8,3	37,09	307,9	0,09
WuXi AppTec	76,4	9,21	703,7	0,21
WuXi AppTec	22,6	9,29	209,9	0,06
Wuxi Biologics Cayman	126,0	3,43	432,4	0,13
Industrivaror och -tjänster			14 351,7	4,36
Contemporary Amperex Technology	73,0	20,84	1 522,1	0,46
GoodWe Technologies	21,3	16,67	355,4	0,11
Grupo Aeroportuario del Sureste	52,6	26,59	1 397,6	0,42
Havells India	24,6	14,88	365,6	0,11
LG	22,7	60,38	1 370,4	0,42
Ming Yang Smart Energy Group	205,3	1,60	328,6	0,10
NARI Technology	155,8	2,85	443,8	0,13
Riyue Heavy Industry	161,8	1,58	255,5	0,08
Shenzhen Inovance Technology	72,8	8,06	586,6	0,18
Sociedad Quimica y Minera de Chile	14,8	54,58	807,3	0,25
Sungrow Power Supply	172,7	11,18	1 930,3	0,59
Taiwan High Speed Rail	193,0	0,91	174,8	0,05
Voltronic Power Technology	9,0	50,44	454,0	0,14
WEG	331,8	6,88	2 282,3	0,69
Zhejiang Expressway	1 298,0	0,60	784,0	0,24
Zhejiang Weixing New Building Materials	160,6	1,85	296,6	0,09
ZTO Express Cayman ADR	51,8	19,26	996,9	0,30
Informationsteknologi, IT			46 126,6	14,02
Accton Technology	121,0	15,43	1 866,6	0,57
Advantech	62,2	10,97	682,5	0,21
ASPEED Technology	2,6	92,03	239,3	0,07
Catcher Technology	144,0	5,72	824,0	0,25
Delta Electronics	150,0	9,25	1 387,1	0,42
Delta Electronics Thailand	182,7	2,33	426,4	0,13
E Ink Holdings	61,0	5,81	354,5	0,11
Glodon	71,7	2,19	156,9	0,05
HCL Technologies	127,4	15,95	2 031,6	0,62
Infosys	96,3	16,78	1 616,8	0,49
Largan Precision	8,0	84,66	677,2	0,21
LG Innotek	5,1	168,34	858,2	0,26
MediaTek	95,0	29,94	2 844,2	0,86
Samsung Electronics	164,2	55,18	9 058,8	2,75
Samsung Electronics	22,7	43,79	995,7	0,30
Samsung SDI	3,2	331,77	1 063,6	0,32
SK Hynix	12,4	99,46	1 229,8	0,37
Sunny Optical Technology Group	47,9	8,21	393,4	0,12
Taiwan Semiconductor Manufacturing	884,0	17,49	15 462,4	4,70
Tata Consultancy Services	62,2	41,27	2 567,6	0,78
United Microelectronics	382,0	1,55	592,7	0,18
Vanguard International Semiconductor	167,0	2,40	401,5	0,12
Wipro	77,2	5,13	395,7	0,12
Kommunikationstjänster			18 605,7	5,65
Advanced Info Service	291,6	5,76	1 678,2	0,51
Baidu	4,9	13,46	65,3	0,02
Baidu ADR	7,4	107,81	801,2	0,24
CELCOMDIGI	107,2	0,80	86,2	0,03
Far EasTone Telecommunications	395,0	2,35	929,8	0,28
Hellenic Telecommunications Organization	4,9	12,90	63,8	0,02
Info Edge India	8,9	55,92	498,7	0,15
Kanzhun ADR	13,0	15,04	196,0	0,06
Kuaishou Technology	85,3	6,14	523,6	0,16
Mobile TeleSystems PJSC	98,1	0,00	0,1	0,00
MTN Group	180,2	5,72	1 030,4	0,31
NetEase	39,1	16,30	637,3	0,19
NetEase ADR	15,1	84,33	1 270,5	0,39
PLDT	8,9	20,91	186,6	0,06
Sea ADR	11,4	36,66	419,8	0,13
Telekom Malaysia	86,6	1,09	94,7	0,03
Telkom Indonesia Persero	4 725,9	0,23	1 097,5	0,33
Tencent Holdings	224,8	34,04	7 651,7	2,33
Tencent Music Entertainment ADR	63,3	8,16	516,0	0,16
Turkcell Iletisim Hizmetleri	499,2	1,72	858,3	0,26
Kraftförsörjning			5 384,0	1,64
Beijing Enterprises Water Group	5 284,0	0,20	1 065,9	0,32
China Longyuan Power Group	582,0	0,69	399,4	0,12
Cia Energetica de Minas Gerais	524,9	2,14	1 123,0	0,34
CPFL Energia	89,5	7,18	642,3	0,20
Engie Brasil Energia	13,7	8,45	115,7	0,04
ENN Energy Holdings	8,1	6,67	54,0	0,02
Power Grid Corp of India	768,7	2,58	1 983,6	0,60
Sällanköpsvaror och -tjänster			25 790,2	7,84
Alibaba Group Holding	298,3	8,76	2 614,4	0,79
Alibaba Group Holding ADR	37,0	70,17	2 593,9	0,79
Allegro.eu	53,8	7,67	412,5	0,13
Bajaj Auto	25,6	73,95	1 894,5	0,58
BYD	76,0	24,86	1 889,0	0,57
Central Retail Corp	284,9	1,09	309,8	0,09
Coway	3,8	40,21	152,4	0,05
Eicher Motors	17,8	45,08	801,0	0,24
Geely Automobile Holdings	61,0	1,00	60,7	0,02
H World Group ADR	21,0	30,27	635,3	0,19
Hangzhou Robam Appliances	88,2	2,78	245,2	0,07
Hankook Tire & Technology	17,1	31,91	546,9	0,17
Hero MotoCorp	28,1	45,03	1 267,6	0,39
Home Product Center	197,7	0,31	61,3	0,02
JD.com	45,1	13,04	588,1	0,18
JD.com ADR	16,3	26,15	426,9	0,13
JUMBO	12,6	25,12	316,1	0,10
LG Electronics	2,8	71,56	198,0	0,06
Li Auto	19,0	17,05	324,0	0,10
Lojas Renner	176,6	3,25	573,3	0,17
Mahindra & Mahindra	46,7	18,81	878,2	0,27
Meltuan	199,6	9,49	1 895,1	0,58
MercadoLibre	0,5	1 422,66	764,0	0,23
MINISO Group Holding ADR	17,0	18,47	314,6	0,10
Minor International	985,7	0,78	771,2	0,23
Mr Price Group	38,0	7,76	294,8	0,09
Naspers	2,6	154,84	410,2	0,12
Tongcheng Travel Holdings	144,4	1,67	241,7	0,07
Topsports International Holdings	448,0	0,70	315,8	0,10
Trip.com Group	25,8	32,18	828,7	0,25
Trip.com Group ADR	10,9	32,60	354,9	0,11

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Vipshop Holdings ADR	70,9	16,08	1 140,0	0,35
Yadea Group Holdings	384,0	1,59	610,8	0,19
Yum China Holdings	21,7	38,41	833,8	0,25
Zhongsheng Group Holdings	104,0	2,17	225,2	0,07

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			0,0	0,00
LUKOIL PJSC ADR	26,8	0,00	0,0	0,00
PJSC PHOSAGRO-REGS-GDR USD	0,1	0,00	0,0	0,00
Severstal PAO GDR	6,7	0,00	0,0	0,00

Fonder			124 757,1	37,91
Aktiefonder			119 222,5	36,23
Nordea 1 - Emerging Stars ex China Eq. Fund BI-EUR	27,8	122,42	3 406,2	1,04
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Y-EUR	666,7	78,04	52 027,6	15,81
Nordea Emerging Market Equities A growth	2 248,2	28,37	63 788,8	19,38
Indexandelsfonder			2 858,3	0,87
Amundi Index MSCI Emerging Markets SRI UCITS ETF D	60,2	47,48	2 858,3	0,87
Korträntefonder			2 676,3	0,81
Nordea Moderate Yield B growth	13,9	10,86	151,1	0,05
Nordea Moderate Yield I growth	231,4	10,91	2 525,2	0,77

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
EURO STOXX 50 3/2024	0,7	0,00	0,0	0,00
IFSC NIFTY 50 FUT 1/2024	0,3	0,00	0,0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2024	0,5	0,00	0,0	0,00

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	318 969,0	96,92
Kassa och övriga tillgångar, netto	10 132,5	3,08
Fondvärde	329 101,5	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	19 547,0	80,84
Tillväxtandel C	4 124,7	16,11
Avkastningsandel I	822,8	3,02
Avkastningsandel C	9,4	0,03

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	11 393,7
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	17 643 450,53	-72 809 752,31
Nettointäkter från derivatinstrument	996 613,27	-6 702 514,03
Dividendavkastning	6 490 612,41	9 030 101,45
Ränteintäkter	410 754,35	203 407,38
Övriga intäkter	2 854 932,75	9 224 670,88

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-572 010,15	-745 931,84
Räntekostnader	-1 205,51	-80 326,00
Övriga kostnader	-4 004 770,58	-8 672 373,04

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**23 818 377,07****-70 552 717,51****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	318 969 019,97	369 660 081,63
Kundfordringar	1 044 053,92	886 680,25
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	73 543,22
Övriga	-	46 819,67
Resultatregleringar	621 931,07	811 016,90
Kassa och bank	10 357 425,35	13 650 107,64
Aktiva sammanlagt	330 992 430,31	385 128 249,31

Passiva

Fondens värde	329 101 491,60	383 197 940,86
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 747 634,10	420 703,64
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	893 339,49
Övriga	13 562,71	461 750,46
Resultatregleringar	129 741,90	154 514,86
Passiva sammanlagt	330 992 430,31	385 128 249,31

Noter

Handel med fondens ryska värdepapper har inte varit möjlig och inga tillförlitliga marknadspriser har varit tillgängliga sedan februari 2022. I enlighet med fondbolagets värderingsprinciper har marknadspriserna på ryska värdepapper fastställts till ett pris på motsvarande 0,001 USD.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	12 944 492,03	24 600 179,22
Överlåtelseförluster	-33 905 666,30	-37 439 605,52
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	38 573 415,74	-59 969 650,74
Ränterelaterade poster		
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	31 209,06	-675,27
Sammanlagt	17 643 450,53	-72 809 752,31

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	2 004 461,74	2 421 035,07
Förluster	-1 264 830,52	-9 809 211,62
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	324 790,52	-281 187,52
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	201 213,99	2 004 274,80
Förluster	-1 050 259,45	-1 119,16
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	781 236,99	-1 036 305,60

Sammanlagt**996 613,27****-6 702 514,03**

Ökning av placeringarnas verkliga värde	55 082 672,12	20 343 394,36
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-15 372 019,81	-81 631 213,49
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	277 355,54	464 277,88

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	383 197 940,86	482 823 895,81
Teckning av fondandelar	6 283 736,42	28 040 572,63
Inlösen av fondandelar	-84 110 112,87	-56 959 960,85
Utdelning av avkastning	-88 449,88	-153 849,22
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	23 818 377,07	-70 552 717,51
Fondens värde 31.12.	329 101 491,60	383 197 940,86
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	329 101 491,60	383 197 940,86

Nordea Europa Passiv

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

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

Aktiemarknaden i Europa avkastade generellt mycket bra trots inflation, höga räntor och geopolitiska spänningar. Bland vinnarna fanns Tyskland, vars där marknaden steg med närmare 20 %. Sämst presterade Storbritannien, men även där slutade avkastningen en aning på plus. Den allmänna uppgången på marknaden var stark, särskilt mot slutet av året. Centralbankerna slutade med räntehöjningar och placerarna började tro på att åtstramningarna nu var över. Sentimentet är dock fortfarande fragilt eftersom räntorna ännu är höga och läget i Ukraina och Israel-Gaza väcker oro. IT-sektorn gav den bästa avkastningen drivet av AI-boomen. Även sällanköpsvaror och -tjänster presterade bra. De svagaste sektorerna var hälsovård och basisindustri.

Fonden är passivt förvaltd 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 samhälls- och hållbarhet och god förvaltnings sed.

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

Uppgifter som ska ges för passiva fonder

Fonden är en passiv aktiefond, dvs. en indexnära aktiefond som använder full replikering, vilket innebär att fondens och indexets sammansättningar är så nära varandra som möjligt. Det kan ändå uppkomma små skillnader mellan fondandelens avkastning och värdeutvecklingen i jämförelseindexet bland annat eftersom fonden följer Nordeas principer för ansvarsfulla investeringar. Detta innebär att vissa aktier som ingår i indexet kan komma att exkluderas.

Aktivrisken (Tracking Error, TE) för fonden var 0,74 vid slutet av december 2023.

Tracking Error som baserar sig på fondens historiska utveckling beskriver hur mycket avkastningen i fondandelen avviker från avkastningen i jämförelseindexet, dvs. hur stor risken är i en fondplacering i förhållande till fondens jämförelseindex. Om en fond har ett lågt TE, utvecklas andelsvärdet sannolikt i linje med jämförelseindexet.

Europa Passiv-fondens TE samt skillnaderna i avkastningstalen mellan andelsvärdet och jämförelseindexet är i regel små eftersom fonden följer indexets sammansättning så noga som möjligt.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garteringssyfte, 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

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

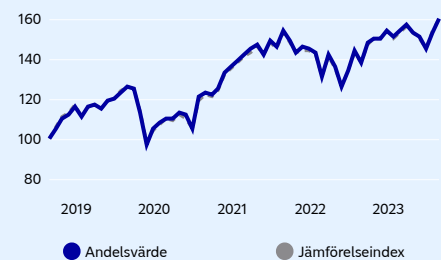
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

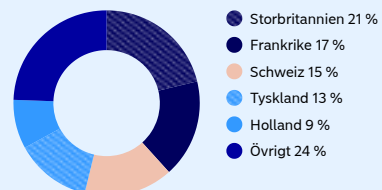
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, i tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	172,5	139,8	155,0
Tillväxtandel B, EUR	35,59424	30,88054	34,35597
Avkastningsandel B, EUR	27,71531	24,38962	27,72356
Tillväxtandel C, EUR	36,63643	31,68997	35,15032
Avkastningsandel C, EUR	12,81644	11,24483	12,74327
Tillväxtandel I, EUR	36,80295	31,89742	35,45163
Tillväxtandel I, SEK	409,70873	354,70605	362,88958
Avkastningsandel I, EUR	27,42321	24,10853	27,37656

Kostnader

Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,20
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Administrativa kostnader B, %	0,50
Administrativa kostnader C, %	0,20
Administrativa kostnader I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	646,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas fullständigt flexibel prissättningsmetod. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:
1.1.–31.3.2023 teckningar 0,23 % och inlösen 0,05 %
1.4.–30.6.2023 teckningar 0,23 % och inlösen 0,06 %
1.7.–30.9.2023 teckningar 0,23 % och inlösen 0,06 %
1.10.–31.12.2023 teckningar 0,23 % och inlösen 0,06 %.
Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	15,26
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	15,61
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	15,38
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	15,51
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	15,83
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	15,96
Andelens volatilitet, %	14,48
Jämförelseindexets volatilitet, %	13,87
Active Share, %	3,75
Sharpe	55,00
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-12

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
0,74	0,81	0,85	0,90	0,81

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel I i euro.
Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.
Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.
Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.
Eftersom fonden är en passiv aktiefond, är fondens Tracking Error och Active Share låga. Mer information om sammansättningen av fondens portfölj och om Tracking Error finns på föregående sida.
Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI Europe net return

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 31.12.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			170 386,3	98,79
Basindustri			12 324,9	7,15
Air Liquide	9,3	176,12	1 637,7	0,95
Akzo Nobel	3,1	74,82	228,4	0,13
Anglo American	25,8	22,74	586,1	0,34
Antofagasta	13,3	19,38	258,0	0,15
ArcelorMittal	15,3	25,68	391,9	0,23
Arkema	1,0	103,00	106,7	0,06
BASF	15,9	48,78	777,4	0,45
Boliden	4,7	28,24	133,3	0,08
Chr. Hansen Holding	1,9	75,95	143,7	0,08
Clariant	3,7	13,36	49,7	0,03
Covestro	3,4	52,68	180,6	0,10
CRH	12,3	62,43	769,2	0,45
Croda International	2,4	58,28	141,2	0,08
DSM-Firmenich	3,3	92,00	304,6	0,18
EMS-Chemie Holding	0,1	732,47	85,0	0,05
Endeavour Mining	5,0	20,28	101,2	0,06
Evonik Industries	4,0	18,50	74,2	0,04
Givaudan	0,2	3 747,33	618,3	0,36
Heidelberg Materials	2,6	80,94	211,3	0,12
Holcim	9,3	71,01	658,8	0,38
Holmen B	1,4	38,28	53,6	0,03
Mondi	8,4	17,74	148,5	0,09
Norsk Hydro	23,4	6,10	142,5	0,08
Novozymes B	3,6	49,78	176,7	0,10
OCI	1,9	26,24	49,1	0,03
Rio Tinto	28,3	67,42	1 907,8	1,11
SCA B	10,7	13,54	144,6	0,08
SIG Group	5,3	20,81	109,8	0,06
Sika	2,7	294,39	794,6	0,46
Smurfit Kappa Group	4,7	35,88	169,1	0,10
Stora Enso R	10,5	12,53	131,6	0,08
Syensqo	1,3	94,26	123,1	0,07
Symrise	2,4	99,64	238,4	0,14
Umicore	3,6	24,90	90,0	0,05
UPM-Kymmene	9,4	34,13	322,2	0,19
voestalpine	4,8	28,56	138,2	0,08
Wacker Chemie	0,3	114,30	35,7	0,02
Yara International	2,9	32,20	92,0	0,05
Dagligvaror			19 696,6	11,42
Anheuser-Busch InBev	15,5	58,42	903,2	0,52
Associated British Foods	6,2	27,32	169,2	0,10
Barry Callebaut	0,1	1 526,25	97,7	0,06
Beiersdorf	1,3	135,70	237,5	0,14
British American Tobacco	37,8	26,49	1 001,7	0,58
Carlsberg B	1,7	113,59	194,7	0,11
Carrefour	10,4	16,57	172,1	0,10
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	0,0	10 852,63	184,5	0,11
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	0,0	109 709,43	219,4	0,13
Coca-Cola Europacific Partners	3,7	60,42	224,4	0,13
Coca-Cola HBC	3,9	26,60	103,0	0,06
Danone	11,5	58,68	672,5	0,39
Davide Campari-Milano	9,0	10,22	92,1	0,05
Diageo	39,9	32,96	1 315,3	0,76
Essity B	10,8	22,45	242,4	0,14
Haleon	97,7	3,71	362,6	0,21
Heineken	5,2	91,94	474,6	0,28
Heineken Holding	2,4	76,60	180,3	0,10
HelloFresh	2,7	14,31	38,6	0,02
Henkel	3,1	72,86	226,4	0,13
Henkel	1,9	64,98	121,8	0,07
Imperial Brands	15,4	20,85	321,6	0,19
J Sainsbury	30,7	3,49	107,0	0,06
JDE Peet's	1,8	24,36	43,7	0,03
Jeronimo Martins SGPS	4,9	23,04	112,6	0,07
Kerry Group	2,8	78,66	222,7	0,13
Kesko B	4,7	17,95	85,1	0,05
Koninklijke Ahold Delhaize	17,0	26,02	442,0	0,26
L'Oreal	4,3	450,65	1 929,7	1,12
Lotus Bakeries	0,0	8 230,00	57,6	0,03
Mowi	8,0	16,22	129,9	0,08
Nestle	47,4	104,88	4 971,3	2,88
Ocado Group	10,0	8,75	87,5	0,05
Orkla	13,0	7,03	91,1	0,05
Pernod Ricard	3,6	159,75	582,9	0,34
Reckitt Benckiser Group	12,8	62,55	798,8	0,46
Remy Cointreau	0,4	115,00	43,1	0,03
SalMar	1,3	50,74	64,0	0,04
Tesco	127,4	3,35	427,0	0,25
Unilever	44,4	43,85	1 945,1	1,13
Energi			9 772,5	5,67
Aker BP	5,5	26,34	144,9	0,08
BP	303,0	5,38	1 629,9	0,95
Eni	46,6	15,35	715,2	0,41
Equinor	16,1	28,72	461,3	0,27
Galp Energia SGPS	8,4	13,34	112,7	0,07
Neste	7,4	32,33	238,1	0,14
OMV	2,6	39,77	103,0	0,06
Shell	120,5	29,68	3 575,4	2,07
Tenaris	8,1	15,75	128,3	0,07
TotalEnergies	43,2	61,60	2 663,7	1,54
Fastigheter			1 521,2	0,88
Balder SA	11,3	6,43	72,4	0,04
Covivio SA/France	0,9	48,68	42,3	0,02
Gecina	0,8	110,10	87,3	0,05
Klepierre	3,7	24,68	91,6	0,05
Land Securities Group	12,2	8,13	98,9	0,06
LEG Immobilien	1,3	79,32	101,5	0,06
Sagax B	3,4	24,88	84,7	0,05
Segro	21,4	10,23	219,4	0,13
Swiss Prime Site	1,3	96,64	128,0	0,07
Unibail-Rodamco-Westfield	2,1	66,92	141,3	0,08
Vonovia	13,1	28,54	372,4	0,22
Warehouses De Pauw CVA	2,9	28,50	81,5	0,05
Finans			30 634,4	17,76

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
3i Group	17,5	27,94	488,1	0,28
ABN AMRO Bank	8,0	13,59	108,5	0,06
abrdn	35,6	2,06	73,4	0,04
Admiral Group	4,4	30,97	136,4	0,08
Adyen	0,4	1 166,60	446,8	0,26
Aegon	29,7	5,25	155,9	0,09
Ageas	2,8	39,31	109,6	0,06
AIB Group	26,9	3,88	104,3	0,06
Allianz	7,2	241,95	1 732,6	1,00
Amundi	1,1	61,60	70,0	0,04
ASR Nederland	2,8	42,70	117,8	0,07
Assicurazioni Generali	17,9	19,11	342,2	0,20
Aviva	49,8	5,02	249,7	0,14
AXA	32,0	29,49	944,5	0,55
Baloise Holding	0,8	141,76	112,0	0,06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	105,6	8,23	868,6	0,50
Banco BPM	20,1	4,78	96,1	0,06
Banco Santander	288,1	3,78	1 088,7	0,63
Bank of Ireland Group	19,4	8,22	159,4	0,09
Banque Cantonale Vaudoise	0,5	116,70	57,8	0,03
Barclays	268,2	1,77	476,0	0,28
BNP Paribas	18,6	62,59	1 167,2	0,68
CaixaBank	72,7	3,73	270,7	0,16
Commerzbank	19,0	10,76	204,7	0,12
Credit Agricole	19,0	12,85	243,8	0,14
Danske Bank	12,1	24,20	293,4	0,17
Deutsche Bank	34,2	12,36	422,7	0,25
Deutsche Boerse	3,4	186,50	630,6	0,37
DNB Bank	16,5	19,25	316,7	0,18
Edenred	4,4	54,14	239,0	0,14
EQT	6,2	25,60	158,2	0,09
Erste Group Bank	6,1	36,73	225,0	0,13
Eurazeo	0,7	71,85	50,6	0,03
Euronext	1,5	78,65	116,2	0,07
EXOR	2,0	90,50	177,7	0,10
FinecoBank Banca Fineco	11,0	13,59	149,8	0,09
Gjensidige Forsikring	3,4	16,71	57,6	0,03
Groupe Bruxelles Lambert	1,5	71,22	109,6	0,06
Hannover Rueck	1,0	216,30	226,9	0,13
Hargreaves Lansdown	6,1	8,47	52,0	0,03
Helvetia Holding	0,6	124,66	79,0	0,05
HSBC Holdings	345,9	7,33	2 537,0	1,47
Industrivärden A	2,4	29,55	69,6	0,04
Industrivärden C	2,8	29,53	83,7	0,05
ING Groep	64,4	13,53	871,4	0,51
Intesa Sanpaolo	276,6	2,64	731,2	0,42
Investor B	30,8	20,97	646,0	0,37
Julius Baer Group	3,7	50,71	187,3	0,11
KBC Group	4,4	58,72	259,7	0,15
Legal & General Group	105,2	2,90	304,7	0,18
Lloyds Banking Group	1 146,3	0,55	631,1	0,37
London Stock Exchange Group	7,4	107,02	791,2	0,46
Lundbergföretagen B	1,3	49,26	65,0	0,04
M&G	38,7	2,57	99,3	0,06
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	10,3	11,21	115,2	0,07
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	2,4	375,10	911,1	0,53
NatWest Group	103,8	2,53	262,9	0,15
Nexi	9,7	7,41	71,9	0,04
NN Group	4,6	35,75	165,1	0,10
Nordea Bank	57,4	11,26	646,6	0,37
Partners Group Holding	0,4	1 304,68	523,2	0,30
Phoenix Group Holdings	13,7	6,18	84,5	0,05
Poste Italiane	9,0	10,28	92,6	0,05
Prudential	49,1	10,24	502,7	0,29
Sampo A	8,0	39,58	315,7	0,18
Schroders	16,2	4,96	80,5	0,05
SEB A	28,2	12,49	352,1	0,20
Societe Generale	13,0	24,03	312,2	0,18
Sofina	0,3	225,40	59,5	0,03
St James's Place	10,0	7,89	78,8	0,05
Standard Chartered	40,7	7,69	313,0	0,18
Svenska Handelsbanken A	26,1	9,84	257,2	0,15
Swedbank A	14,9	18,27	273,1	0,16
Swiss Life Holding	0,5	628,14	327,9	0,19
Swiss Re	5,4	101,71	546,1	0,32
Talanx	1,1	64,65	69,9	0,04
Tryg	6,4	19,71	126,4	0,07
UBS Group	58,5	28,07	1 642,6	0,95
UniCredit	28,5	24,57	700,5	0,41
Wise	10,5	10,09	105,8	0,06
Worldline SA/France	3,9	15,67	61,6	0,04
Zurich Insurance Group	2,6	472,83	1 228,9	0,71
Hälsovård			26 045,9	15,10
Alcon	8,9	70,60	627,9	0,36
Amplifon	2,2	31,34	70,0	0,04
Argenx	1,0	343,50	356,6	0,21
AstraZeneca	27,5	122,33	3 365,8	1,95
Bachem Holding	0,6	69,91	40,3	0,02
Bayer	17,5	33,63	588,0	0,34
BioMerieux	0,7	100,60	71,9	0,04
Carl Zeiss Meditec	0,7	98,84	71,7	0,04
Coloplast B	2,4	103,56	247,8	0,14
Demant A/S	1,9	39,71	75,3	0,04
DiaSorin	0,4	93,24	40,0	0,02
EssilorLuxottica	5,2	181,60	953,0	0,55
Eurofins Scientific	2,4	58,98	139,0	0,08
Fresenius	7,5	28,07	211,3	0,12
Fresenius Medical Care	3,6	37,96	134,8	0,08
Genmab	1,2	289,08	337,7	0,20
Gethinge B	4,1	20,18	82,6	0,05
Grifols	5,1	15,46	79,6	0,05
GSK	72,7	16,74	1 216,7	0,71
Hikma Pharmaceuticals	2,7	20,65	56,2	0,03
Ipsen	0,7	107,90	70,2	0,04
Koninklijke Philips	14,0	21,09	295,5	0,17
Lonza Group	1,3	380,43	507,1	0,29
Merck KGaA	2,3	144,10	329,7	0,19
Novartis	36,4	91,28	3 321,8	1,93
Novo Nordisk B	57,9	93,65	5 425,4	3,15
Orion B	1,8	39,29	70,6	0,04
QIAGEN	4,0	39,40	158,7	0,09
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	1,8	48,83	88,1	0,05
Roche Holding	12,5	262,98	3 280,1	1,90
Roche Holding	0,6	281,16	162,8	0,09
Sandoz Group	7,4	29,11	214,8	0,12
Sanofi	20,2	89,76	1 813,9	1,05
Sartorius	0,5	333,20	150,9	0,09
Sartorius Stedim Biotech	0,5	239,50	119,0	0,07
Siemens Healthineers	4,9	52,60	258,2	0,15
Smith & Nephew	15,4	12,45	192,1	0,11

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Sonova Holding	0,9	295,14	271,2	0,16
Straumann Holding	2,0	145,85	287,9	0,17
Swedish Orphan Biovitrum	3,4	24,00	81,8	0,05
UCB	2,3	78,90	179,9	0,10
Industrivaror och -tjänster			27 241,6	15,79
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	1 607,07	85,2	0,05
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	1 628,53	138,4	0,08
ABB	32,6	40,12	1 306,5	0,76
ACS Actividades de Construcción y Servicios	5,5	40,16	219,4	0,13
Aena SME	1,3	164,10	219,1	0,13
AerCap Holdings	4,3	67,28	291,1	0,17
Aeroports de Paris	0,6	117,20	68,7	0,04
Alfa Laval	5,0	36,25	182,9	0,11
Alstom	5,0	12,18	61,3	0,04
Ashtead Group	8,8	63,03	554,7	0,32
Assa Abloy B	17,7	26,12	462,1	0,27
Atlas Copco A	47,8	15,61	746,2	0,43
Atlas Copco B	27,4	13,44	368,0	0,21
Beijer Ref B	6,6	12,16	80,8	0,05
Bouygues	7,6	34,12	260,6	0,15
Brenntag	3,3	83,22	271,8	0,16
Bunzl	7,6	36,81	281,3	0,16
Bureau Veritas	5,1	22,87	116,4	0,07
Cie de Saint-Gobain	10,6	66,66	707,8	0,41
Daimler Truck Holding	10,0	34,02	341,5	0,20
Dassault Aviation	3,9	179,20	694,0	0,40
DCC	2,2	66,68	148,6	0,09
Deutsche Lufthansa	10,7	8,05	86,3	0,05
Deutsche Post	17,8	44,86	798,4	0,46
DSV A/S	3,3	159,03	529,7	0,31
Eiffage	1,3	97,02	126,7	0,07
Epiroc A	11,8	18,18	214,3	0,12
Epiroc B	6,7	15,85	106,7	0,06
Experian	16,3	36,95	603,4	0,35
Ferrovial	9,6	33,02	316,6	0,18
GEA Group	2,8	37,69	106,0	0,06
Geberit	0,6	579,74	344,4	0,20
Getlink	6,5	16,57	108,0	0,06
Husqvarna B	7,2	7,48	53,5	0,03
IMCD	1,0	157,55	164,6	0,10
Indutrade	4,7	23,53	111,0	0,06
Intertek Group	2,8	49,00	136,5	0,08
Kingspan Group	3,1	78,40	245,1	0,14
Knorr-Bremse	1,3	58,80	76,4	0,04
Kone B	6,0	45,28	273,5	0,16
Kongsberg Gruppen	14,3	41,49	595,2	0,35
Kuehne + Nagel International	1,0	311,70	298,9	0,17
Latour B	2,7	23,59	64,6	0,04
Legrand	6,0	94,10	567,9	0,33
Lifco B	4,2	22,24	94,3	0,05
Melrose Industries	103,1	6,55	674,9	0,39
Metso Oyj	11,4	9,19	105,2	0,06
MTU Aero Engines	3,4	195,25	668,3	0,39
NIBE Industrier B	26,1	6,36	166,2	0,10
Prysmian	5,6	41,17	228,8	0,13
Randstad	2,0	56,72	114,5	0,07
Rational	0,1	699,50	61,6	0,04
RELX	37,2	35,89	1 335,0	0,77
Rentokil Initial	45,1	5,09	229,5	0,13
Rockwool B	0,2	265,07	42,1	0,02
SAAB B	8,2	54,60	448,1	0,26
Sandvik	18,7	19,59	366,0	0,21
Schindler Holding	0,4	214,58	87,8	0,05
Schindler Holding	0,7	226,20	160,8	0,09
Schneider Electric	10,9	181,78	1 975,2	1,15
Securitas B	8,6	8,89	76,7	0,04
SGS	2,7	78,02	209,3	0,12
Siemens	13,9	169,92	2 364,1	1,37
Siemens Energy	9,5	12,00	114,1	0,07
Skanska B	6,0	16,44	99,4	0,06
SKF B	6,3	18,14	113,7	0,07
Smiths Group	10,6	20,35	214,9	0,12
Spirax-Sarco Engineering	1,3	121,23	159,5	0,09
Teleperformance	1,1	132,05	138,9	0,08
VAT Group	0,5	453,36	221,2	0,13
Vestas Wind Systems	18,2	28,75	523,1	0,30
Vinci	11,7	113,70	1 326,2	0,77
Volvo A	3,4	23,95	82,1	0,05
Volvo B	26,9	23,48	630,6	0,37
Wolters Kluwer	4,4	128,70	567,8	0,33
Wärtsilä	8,2	13,14	107,4	0,06
Informationsteknologi, IT			12 426,6	7,21
ASM International	0,8	469,95	392,9	0,23
ASML Holding	7,2	681,70	4 878,9	2,83
BE Semiconductor Industries	1,3	136,45	181,5	0,11
Bechtle	1,5	45,39	66,9	0,04
Capgemini	2,8	188,75	523,6	0,30
Dassault Systemes	12,0	44,24	528,8	0,31
Ericsson B	52,4	5,67	297,1	0,17
Halma	6,7	26,36	176,2	0,10
Hexagon B	36,4	10,87	396,0	0,23
Infineon Technologies	23,2	37,80	878,6	0,51
Logitech International	3,0	85,79	253,5	0,15
Nemetschek	1,0	78,48	80,4	0,05
Nokia	95,2	3,06	290,9	0,17
Sage Group	18,1	13,53	245,2	0,14
SAP	18,5	139,48	2 585,7	1,50
STMicroelectronics	12,2	45,25	552,4	0,32
Temenos	1,2	84,13	98,1	0,06
Kommunikationstjänster			5 286,4	3,07
Adevinta	5,9	10,02	59,2	0,03
Auto Trader Group	16,1	8,33	134,0	0,08
Bolloré	12,7	5,66	72,0	0,04
BT Group	117,3	1,43	167,3	0,10
Cellnex Telecom	10,1	35,66	358,7	0,21
Deutsche Telekom	57,5	21,75	1 251,5	0,73
Elisa	2,5	41,80	102,6	0,06
Informa	25,4	9,02	229,4	0,13
Infrastrutture Wireless Italiane	6,0	11,45	68,3	0,04
Koninklijke KPN	60,1	3,12	187,3	0,11
Orange	32,8	10,30	338,3	0,20
Publicis Groupe	4,0	84,00	337,1	0,20
Scout24	1,4	64,16	90,5	0,05
Swisscom	0,5	544,24	244,9	0,14

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Tele2 B	9,7	7,77	75,2	0,04
Telecom Italia SpA/Milano	165,3	0,29	48,6	0,03
Telefonica	86,8	3,53	306,7	0,18
Telenor	11,7	10,39	121,1	0,07
Telia Company	45,8	2,31	105,6	0,06
Universal Music Group	14,7	25,81	378,3	0,22
Vivendi	12,5	9,68	120,5	0,07
Vodafone Group	405,6	0,79	320,9	0,19
WPP	19,4	8,69	168,3	0,10
Kraftförsörjning			7 352,7	4,26
Acciona	0,4	133,30	55,2	0,03
BKW	0,3	160,80	55,8	0,03
Centrica	101,9	1,62	165,4	0,10
Corp ACCIONA Energias Renovables	1,2	28,08	33,6	0,02
E.ON	40,1	12,15	487,5	0,28
EDP - Energias de Portugal	56,0	4,56	255,3	0,15
EDP Renovaveis	5,3	18,53	98,2	0,06
Elia Group	0,5	113,30	61,2	0,04
Enagas	4,4	15,27	67,2	0,04
Endesa	5,5	18,46	101,2	0,06
Enel	144,8	6,73	974,3	0,56
Engie	32,6	15,92	518,2	0,30
Fortum	7,7	13,09	101,3	0,06
Iberdrola	107,4	11,87	1 274,5	0,74
National Grid	65,5	12,21	800,2	0,46
Naturgy Energy Group	2,3	27,00	63,3	0,04
Redeia Corp	7,3	14,91	108,6	0,06
RWE	11,3	41,18	466,8	0,27
Severn Trent	4,7	29,76	138,9	0,08
Snam	35,2	4,66	164,0	0,10
SSE	19,2	21,42	411,9	0,24
Terna - Rete Elettrica Nazionale	25,3	7,55	191,4	0,11
United Utilities Group	12,2	12,23	149,1	0,09
Veolia Environnement	12,0	28,56	343,6	0,20
Verbund	1,2	84,05	98,8	0,06
Ørsted	3,3	50,21	167,3	0,10
Sällanköpsvaror och -tjänster			18 083,5	10,49
Accor	3,5	34,60	120,1	0,07
Adidas	2,9	184,16	531,9	0,31
Amadeus IT Group	8,1	64,88	522,3	0,30
Avolta	1,7	35,58	59,9	0,03
Barratt Developments	16,6	6,49	108,0	0,06
Bayerische Motoren Werke	5,6	100,78	567,4	0,33
Bayerische Motoren Werke	1,0	89,95	93,1	0,05
Berkeley Group Holdings	1,9	54,10	103,7	0,06
Burberry Group	6,8	16,34	111,3	0,06
Cie Financiere Richemont	9,3	124,50	1 156,7	0,67
Cie Generale des Etablissements Michelin	12,0	32,46	389,0	0,23
Compass Group	30,5	24,77	755,5	0,44
Continental	2,0	76,92	150,6	0,09
Dieteren	0,4	176,90	71,8	0,04
Delivery Hero	3,0	25,01	74,6	0,04
Dr Ing hc F Porsche	2,0	79,90	163,6	0,09
Entain	11,0	11,47	126,5	0,07
Evolution	3,3	108,26	354,8	0,21
Ferrari	2,2	305,20	684,9	0,40
Flutter Entertainment	3,2	160,00	505,1	0,29
Hennes & Mauritz B	11,4	15,88	180,3	0,10
Hermes International SCA	0,6	1 918,80	1 080,3	0,63
Industria de Diseno Textil	19,4	39,43	765,6	0,44
InterContinental Hotels Group	3,0	81,82	244,1	0,14
JD Sports Fashion	44,7	1,92	85,6	0,05
Kering	1,3	399,00	529,5	0,31
Kingfisher	33,2	2,81	93,1	0,05
La Francaise des Jeux SAEM	1,8	32,84	59,5	0,03
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	4,9	733,60	3 596,1	2,09
Mercedes-Benz Group	14,3	62,55	893,3	0,52
Moncler	3,7	55,70	207,3	0,12
Next	2,2	93,68	203,8	0,12
Pandora	1,5	125,19	191,3	0,11
Pearson	11,5	11,13	127,7	0,07
Persimmon	5,8	16,03	92,4	0,05
Porsche Automobil Holding	2,7	46,32	126,2	0,07
Prosus	26,0	26,99	700,7	0,41
Puma	1,8	50,52	92,0	0,05
Renault	3,3	36,91	122,4	0,07
SEB	0,4	113,00	49,5	0,03
Sodexo	1,6	99,62	154,7	0,09
Stellantis	39,4	21,15	832,7	0,48
Swatch Group	0,5	245,88	128,6	0,07
Swatch Group	1,0	47,38	45,4	0,03
Taylor Wimpey	62,0	1,70	105,3	0,06
Volkswagen	0,5	118,45	56,5	0,03
Volkswagen	3,6	111,80	406,5	0,24
Volvo Car B	8,9	2,92	26,0	0,02
Whitbread	3,6	42,19	153,5	0,09
Zalando	3,9	21,45	82,9	0,05

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 3/2024	3,8	0,00	0,0	0,00

	Markn.värde/ Värdetför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	170 386,3	98,79
Kassa och övriga tillgångar, netto	2 084,5	1,21
Fondvärde	172 470,9	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	3 000,8	64,03
Tillväxtandel B	1 119,0	23,09
Tillväxtandel C	319,4	6,79
Avkastningsandel C	360,9	2,68
Avkastningsandel B	109,7	1,76
Avkastningsandel I	103,4	1,64

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	1 799,3
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Citigroup Global Markets Europe AG
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	17 504 356,67	-20 030 575,59
Nettointäkter från derivatinstrument	246 232,80	-496 172,04
Dividendavkastning	5 247 773,07	4 954 946,12
Ränteintäkter	103 680,25	7 770,18
Övriga intäkter	252 635,24	275 082,59

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-646 398,75	-589 641,30
Räntekostnader	-	-9 730,26
Övriga kostnader	-534 976,50	-531 946,76

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**22 173 302,78****-16 420 267,06****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	170 386 348,24	135 497 655,91
Kundfordringar	975,00	-
Övriga fordringar		
Övriga	430 568,24	209 050,74
Resultatregleringar	114 690,67	138 686,74
Kassa och bank	1 969 022,65	4 081 581,48
Aktiva sammanlagt	172 901 604,80	139 926 974,87

Passiva

Fondens värde	172 470 882,86	139 789 910,94
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	2 265,75	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	53 985,00
Övriga	369 254,81	33 728,21
Resultatregleringar	59 201,38	49 350,72
Passiva sammanlagt	172 901 604,80	139 926 974,87

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 035 548,33	3 593 729,61
Överlåtelseförluster	-1 719 032,69	-2 212 581,21
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	18 187 841,03	-21 411 723,99

Sammanlagt**17 504 356,67****-20 030 575,59****Nettointäkter från derivatinstrument**

Aktierelaterade poster		
Vinster	493 319,16	205 133,31
Förluster	-362 396,95	-556 868,09
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	115 344,24	-144 437,26
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Förluster	-33,65	-

Sammanlagt**246 232,80****-496 172,04**

Ökning av placeringarnas verkliga värde	25 989 464,95	6 220 104,89
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-7 686 279,68	-27 776 266,14
Transaktionskostnader som hänförs till fondens placeringar	53 984,53	52 456,48

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	139 789 910,94	155 019 303,21
Teckning av fondandelar	30 369 686,09	27 068 538,67
Inlösen av fondandelar	-19 717 993,57	-25 665 437,98
Utdelning av avkastning	-144 023,38	-212 225,90
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	22 173 302,78	-16 420 267,06
Fondens värde 31.12.	172 470 882,86	139 789 910,94
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	172 470 882,86	139 789 910,94

Nordea Europeiska Stjärnor

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Sverige och Norge under namnet Nordea European Stars Fund.

Aktiemarknaden i Europa avkastade generellt mycket bra trots inflation, höga räntor och geopolitiska spänningar. Bland vinnarna fanns Tyskland, vars där marknaden steg med närmare 20 %. Sämst presterade Storbritannien, men även där slutade avkastningen en aning på plus. Den allmänna uppgången på marknaden var stark, särskilt mot slutet av året. Centralbankerna slutade med räntehöjningarna och placerarna började tro på att åtstramningarna nu var över. Sentimentet är dock fortfarande fragilt eftersom räntorna ännu är höga och läget i Ukraina och Israel-Gaza väcker oro. IT-sektorn gav den bästa avkastningen drivet av AI-boomen. Även sällanköpsvaror och -tjänster presterade bra. De svagaste sektorerna var hälsovård och basisindustri.

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.

Om mottagarfondens utveckling

Fondandelen utvecklades bra både i absoluta tal och jämfört med index. Den goda utvecklingen jämfört med index grundade sig delvis på allokeringen, då undervikten i energisektorn var fördelaktig. På grund av sin placeringsinriktning har fonden inga placeringar i sektorn.

I fråga om enskilda aktier gav i synnerhet den italienska banken Unicredit bra avkastning. Banken har minskat sin balansräkning och återköpt egna aktier till förmån för aktieägarna. Även den svenska ståltillverkaren SSAB bidrog positivt till utvecklingen. Bolaget tillverkar främst varmvalsad, kallvalsad och färgbelagd plåt. Bolaget har gynnats av importrestriktioner för kinesiskt stål och av att många europeiska stålproducenter avvecklat eller minskat sin produktion på grund av stigande kostnader. Även Siemens gav bra avkastning. Automatisering och energioptimering har ökat bolagets omsättning och resultat. Det danska smyckesbolaget Pandoras aktiekurs steg då placerarna reagerade positivt på bolagets nya strategi och ESG-policy.

Sämst presterade det danska servicebolaget ISS. Aktiekursen sjönk då bolagets vd övergick till ett annat bolag efter sin korta vistelse i ISS.

Mer information om mottagarfonden

Nordea Europeiska Stjärnor är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea 1 – European Stars Equity Fund som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden.

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

Hållbarhetsrelaterad information

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

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

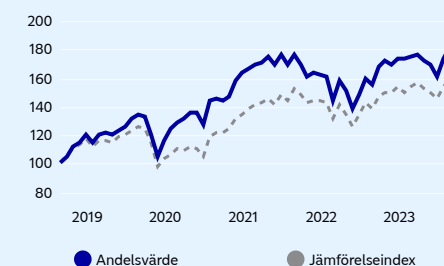
Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

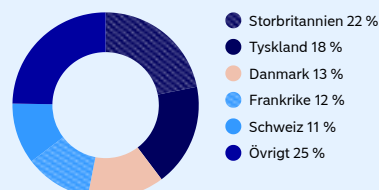
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	898,8	775,2	923,2
Tillväxtandel A, EUR	2297,66970	1 954,92312	2 219,87985
Tillväxtandel A, NOK	25776,39374	20 553,04463	22 143,29424
Tillväxtandel A, SEK	25578,80104	21 739,15833	22 723,10917
Avkastningsandel A, EUR	1456,91388	1 251,52686	1 460,00346
Tillväxtandel C, EUR	2447,45162	2 069,17013	2 334,42333
Avkastningsandel C, EUR	18,42746	15,72914	18,23018
Tillväxtandel I, EUR	19,66739	16,61105	18,72155
Tillväxtandel I, SEK	218,94716	184,71839	191,63732
Avkastningsandel I, EUR	18,49743	15,77314	18,26262
Avkastningsandel I, SEK	205,92258	175,40065	186,93963

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,47
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,83
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,73
Administrativa kostnader A, %	1,47
Administrativa kostnader C, %	0,83
Administrativa kostnader I, %	0,73
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	12 256,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Europeiska Stjärnor har justerats ned fr.o.m. 11.5.2022: provisionen för andelsserien A är 1,47 % p.a. (tidigare 1,50 % p.a.), för andelsserien I 0,73 % p.a. (tidigare 0,75 % p.a.) och för andelsserien C 0,83 % p.a. (tidigare 0,85 % p.a.).

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

Nordea Europeiska Stjärnor är en matarfond fr.o.m. 11.5.2022. Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Förvaltningsprovisionen för matarfonden och andelsserien A är 1,47 %, andelsserien I 0,73 och för andelsserien C 0,83 % p.a. Mottagarfonden (andelsserien Y) har ingen förvaltningsprovision. När matarfonden placerar i mottagarfonden tas ingen förvaringsprovision, teckningsskatt eller övriga kostnader ut från mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden uppskattas vara 1,47 %, 0,73 % och 0,83 % på årsbasis efter omvandlingen till en matarfond.

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	17,53
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	25,41
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	17,66
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	18,28
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	18,40
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	18,53
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	15,83
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	23,60
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	15,96
Andelens volatilitet, %	16,25
Jämförelseindexets volatilitet, %	13,87
Active Share, %	78,06
Sharpe	42,31
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-8

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
3,61	4,73	4,46	4,75	3,35

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

MSCI Europe net return

Beräkning av total riskexponering

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

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			893 239,2	99,38
Aktiefonder			893 239,2	99,38
Nordea 1 - European Stars Equity Fund Y-EUR	5 471,9	163,24	893 239,2	99,38
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			893 239,2	99,38
Kassa och övriga tillgångar, netto			5 531,5	0,62
Fondvärde			898 770,7	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	373,0	95,36
Tillväxtandel I	1 295,8	2,84
Avkastningsandel I	353,3	0,73
Avkastningsandel A	3,4	0,54
Tillväxtandel C	1,7	0,46
Avkastningsandel C	38,5	0,08

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp 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. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	146 003 808,98	-114 345 887,12
Nettointäkter från derivatinstrument	1 471,66	171,07
Dividendavkastning	-	16 238 772,31
Ränteintäkter	203 808,36	18 926,06
Övriga intäkter	706 052,99	1 197 519,69

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-12 256 877,74	-11 585 093,84
Räntekostnader	-2,18	-35 372,43
Övriga kostnader	-40 572,85	-1 101 873,75

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**134 617 689,22****-109 612 838,01****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	893 239 223,44	770 219 913,15
Kundfordringar	115 319,21	471 082,89
Övriga fordringar		
Övriga	245 195,12	66 603,82
Resultatregleringar	63 270,79	42 222,87
Kassa och bank	6 853 922,71	6 075 381,19

Aktiva sammanlagt**900 516 931,27****776 875 203,92****Passiva**

Fondens värde	898 770 727,22	775 229 681,06
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	114 462,58	120 993,85
Övriga skulder		
Övriga	548 588,24	563 428,13
Resultatregleringar	1 083 153,23	961 100,88

Passiva sammanlagt**900 516 931,27****776 875 203,92****Noter****Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	5 147 276,51	130 810 637,18
Överlåtelseförluster	-	-90 984 243,52
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	140 856 532,47	-154 177 050,01
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	-	4 769,23

Sammanlagt**146 003 808,98****-114 345 887,12**

Nettointäkter från derivatinstrument

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 962,59	171,07
Förluster	-490,93	-

Sammanlagt**1 471,66****171,07**

Ökning av placeringarnas verkliga värde	140 856 532,47	49 336 037,50
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-	-203 513 087,51
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	206 149,70

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	775 229 681,06	923 228 845,65
Teckning av fondandelar	61 193 994,89	36 497 316,56
Inlösen av fondandelar	-72 163 323,50	-74 538 420,51
Utdelning av avkastning	-107 314,45	-345 222,63
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	134 617 689,22	-109 612 838,01
Fondens värde 31.12.	898 770 727,22	775 229 681,06
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	898 770 727,22	775 229 681,06

Nordea Finland Passiv

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fjölåret präglades av geopolitiska spänningar runt om i världen samt av oron för inflationen och ränteuppgången. Europa drabbades av uppgången i oljepriset och det var ett turbulent år i synnerhet för finska aktier. Efter den riktigt tröga utvecklingen under årets andra och tredje kvartal började marknaden återhämta sig under årets sista månader.

Till skillnad från året innan sjönk hälsovårds- och energisektorerna markant i synnerhet i Finland. Året var utmanande även för IT-sektorn och särskilt Nokia. Däremot klarade sig cykliska industrivaror och -tjänster samt sällanköpsvaror och -tjänster bra under året. Bäst ifrån sig gjorde bland annat Uponor, Wärtsilä och Musti.

Fonden är passivt förvaltd 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 samhällsrelaterad hållbarhet och god förvaltningssed.

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

Uppgifter som ska ges för passiva fonder

Fonden är en passiv aktiefond, dvs. en indexnära aktiefond som använder full replikering, vilket innebär att fondens och indexets sammansättningar är så noga varandra som möjligt. Det kan ändå uppkomma små skillnader mellan fondandens avkastning och värdeutvecklingen i jämförelseindexet bland annat eftersom fonden följer Nordeas principer för ansvarsfulla investeringar. Detta innebär att vissa aktier som ingår i indexet kan komma att exkluderas.

Aktivrisken (Tracking Error, TE) för fonden var 0,36 vid slutet av december 2023.

Tracking Error som baserar sig på fondens historiska utveckling beskriver hur mycket avkastningen i fondandelen avviker från avkastningen i jämförelseindexet, dvs. hur stor risken är i en fondplacering i förhållande till fondens jämförelseindex. Om en fond har ett lågt TE, utvecklas andelsvärdet sannolikt i linje med jämförelseindexet.

Finland Passiv-fondens TE samt skillnaderna i avkastningstalen mellan andelsvärdet och jämförelseindexet är i regel mycket små eftersom fonden följer indexets sammansättning så noga som möjligt.

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

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

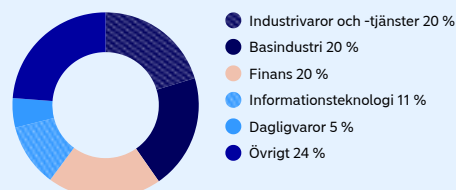
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, i tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	188,2	196,6	255,0
Tillväxtandel B, EUR	33,71337	33,98435	39,64130
Avkastningsandel B, EUR	24,39965	25,36053	30,60474
Tillväxtandel C, EUR	34,86705	35,04188	40,75128
Avkastningsandel C, EUR	11,16847	11,57324	13,92391
Tillväxtandel I, EUR	34,85700	35,10197	40,90370
Avkastningsandel I, EUR	24,51253	25,45216	30,68419

Kostnader

Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,20
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Administrativa kostnader B, %	0,50
Administrativa kostnader C, %	0,20
Administrativa kostnader I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,01
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	784,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas fullständigt flexibel prissättningsmetod. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

- 1.1.–31.3.2023 teckningar 0,09 % och inlösen 0,09 %
- 1.4.–30.6.2023 teckningar 0,08 % och inlösen 0,08 %
- 1.7.–30.9.2023 teckningar 0,08 % och inlösen 0,08 %
- 1.10.–31.12.2023 teckningar 0,08 % och inlösen 0,08 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	-0,80
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-0,50
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-0,70
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-0,17
Andelens volatilitet, %	14,76
Jämförelseindexets volatilitet, %	14,38
Active Share, %	0,71
Sharpe	3,29
Omsättningshastigheten i portföljen, %	39

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
0,36	0,67	0,83	0,85	0,64

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

Eftersom fonden är en passiv aktiefond, är fondens Tracking Error och Active Share låga. Mer information om sammansättningen av fondens portfölj och om Tracking Error finns på föregående sida.

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

Jämförelseindex

OMX Helsinki Benchmark Capped gross return

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 31.12.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			187 431,0	99,60
Basindustri			37 677,0	20,02
Huhtamäki	124,8	36,82	4 595,3	2,44
Kemira	149,9	16,79	2 517,3	1,34
Metsä Board Corporation B	218,0	7,20	1 569,8	0,83
Outokumpu	472,4	4,47	2 112,3	1,12
SSAB B	156,3	6,93	1 083,5	0,58
Stora Enso R	677,3	12,53	8 483,2	4,51
UPM-Kymmene	507,3	34,13	17 315,6	9,20
Dagligvaror			9 664,3	5,14
Anora Group Plc	53,6	4,36	233,6	0,12
Atria plc A	15,4	10,52	162,0	0,09
Kesko A	133,5	18,00	2 402,5	1,28
Kesko B	330,0	17,95	5 923,9	3,15
Olvi A	21,7	28,10	608,6	0,32
Raisio V	169,0	1,97	333,6	0,18
Energi			7 673,7	4,08
Neste	237,4	32,33	7 673,7	4,08
Fastigheter			3 248,2	1,73
Citycon	108,2	5,20	562,9	0,30
Kojamo plc	224,9	11,94	2 685,3	1,43
Finans			37 254,5	19,80
CapMan	178,6	2,28	407,1	0,22
eQ Plc	22,0	15,42	340,0	0,18
Mandatum Plc	588,1	4,08	2 398,2	1,27
Nordea Bank	1 577,1	11,26	17 764,8	9,44
Sampo A	412,9	39,58	16 344,4	8,69
Hälsovård			8 382,6	4,45
Orion A	45,2	39,20	1 771,1	0,94
Orion B	142,5	39,29	5 600,8	2,98
Terveystalo Plc	130,1	7,77	1 010,7	0,54
Industrivaror och -tjänster			38 213,5	20,31
Cargotec B	50,2	52,65	2 643,9	1,40
Enento Group Plc	21,7	19,62	426,6	0,23
Finnair	12 112,8	0,04	483,3	0,26
Kone B	199,2	45,28	9 017,7	4,79
Konecranes	93,9	40,87	3 839,2	2,04
Metso Oyj	857,2	9,19	7 881,3	4,19
Sitowise Group	41,9	3,11	130,4	0,07
SRV Yhtiöt	17,6	4,08	71,8	0,04
Valmet Corporation	203,5	26,14	5 320,5	2,83
Wärtsilä	639,2	13,14	8 398,7	4,46
Informationsteknologi, IT			20 635,4	10,97
F-Secure	154,1	2,05	315,8	0,17
Gofore Plc	18,2	22,50	410,6	0,22
Nokia	5 000,0	3,06	15 275,0	8,12
Qt Group Plc	26,0	64,16	1 668,7	0,89
TietoEVRY Corporation	137,2	21,62	2 965,3	1,58
Kommunikationstjänster			9 550,0	5,07
Alma Media	40,7	9,56	388,7	0,21
Elisa	191,5	41,80	8 004,5	4,25

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Remedy Entertainment Plc	9,9	25,40	250,4	0,13
Sanoma Plc	130,8	6,93	906,5	0,48
Kraftförsörjning			7 608,2	4,04
Fortum	581,4	13,09	7 608,2	4,04
Sällanköpsvaror och -tjänster			7 523,6	4,00
Fiskars	54,9	17,84	980,1	0,52
Harvia Plc	24,7	27,20	673,0	0,36
Marimekko	47,9	13,35	639,7	0,34
Musti Group	42,5	26,10	1 110,3	0,59
Nokian Renkaat	164,7	8,26	1 360,0	0,72
Puulo	95,8	8,94	856,9	0,46
Stockmann	177,3	2,92	516,7	0,27
Tokmanni Group	63,8	14,63	932,7	0,50
YIT-Yhtymä	228,6	1,99	454,2	0,24
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			187 431,0	99,60
Kassa och övriga tillgångar, netto			760,6	0,40
Fondvärde			188 191,6	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	2 432,3	45,05
Tillväxtandel B	1 831,6	32,81
Tillväxtandel C	624,1	11,56
Avkastningsandel I	534,3	6,96
Avkastningsandel B	182,5	2,37
Avkastningsandel C	210,1	1,25

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte haft totalavkastningssvappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallåne-transaktioner. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	-10 184 391,11	-45 293 334,29
Dividendavkastning	8 799 871,81	10 128 880,69
Räntointäkter	28 071,57	1 911,58
Övriga intäkter	112 611,47	82 922,82

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-784 010,16	-889 744,31
Räntekostnader	-	-3 321,85
Övriga kostnader	-50 809,07	-211 966,54

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**-2 078 655,49****-36 184 651,90****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	187 431 017,55	196 098 681,55
Övriga fordringar		
Övriga	2 236 840,25	67 237,14
Resultatregleringar	1 746,55	707,61
Kassa och bank	620 049,35	580 611,32
Aktiva sammanlagt	190 289 653,70	196 747 237,62

Passiva

Fondens värde	188 191 619,29	196 604 636,09
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 936 605,46	-
Övriga skulder		
Övriga	96 999,51	73 097,39
Resultatregleringar	64 429,44	69 504,14
Passiva sammanlagt	190 289 653,70	196 747 237,62

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	6 678 201,53	11 236 263,37
Överlåtelseförluster	-9 930 833,25	-7 520 138,31
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-6 931 759,39	-49 009 459,35
Sammanlagt	-10 184 391,11	-45 293 334,29
Ökning av placeringarnas verkliga värde	12 156 101,23	3 837 191,10
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-19 087 860,62	-52 846 650,45
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	42 265,29	46 387,02

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	196 604 636,09	255 013 555,80
Teckning av fondandelar	42 715 473,80	38 921 341,35
Inlösen av fondandelar	-48 467 747,47	-60 459 171,89
Utdelning av avkastning	-582 087,64	-686 437,27
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-2 078 655,49	-36 184 651,90
Fondens värde 31.12.	188 191 619,29	196 604 636,09
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	188 191 619,29	196 604 636,09

Nordea Finländska Stjärnor

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fjölåret var instabilt och avkastningen på aktiemarknaden varierade mycket mellan olika geografiska regioner. Avkastningen på aktiemarknaden i Finland slutade något på minus. Prestationen dämpades mest av sektorerna IT, energi och hälsovård. De bästa sektorerna var däremot industri, finans samt sällanköpsvaror och -tjänster. I fråga om enskilda innehav ökade avkastningen mest på grund av Wärtsilä och Nordea och minskade mest på grund av Nokia och Neste.

Värdet på fondandelen utvecklades sämre än sitt jämförelseindex. Fondens prestation jämfört med indexet gynnades mest av våra innehav i Musti, Novo Nordisk och Hennes & Mauritz. Den relativa avkastningen gynnades också av undervikten i Orion och Elisa.

Däremot dämpades avkastningen av våra undervikter i Wärtsilä och Nordea samt våra innehav i Viaplay och Tomra.

År 2023 placerade vi i Viaplay. Dessutom ökade vi våra innehav i Neste, Orion, Nokian Renkaat, Tomra, Terveystalo och Kempower. Våra placeringsbeslut grundar sig på en fundamental analys och vår syn på att aktierna i fråga är undervärderade.

Vi sålde våra innehav i Handelsbanken, Caverion (efter köpeanbud), Uponor (efter köpeanbud) och Mandatum (efter avknoppning från Sampo). Vi minskade våra innehav i Elisa, Kesko, Novo Nordisk och Metso. Vårt beslut att sälja eller minska våra innehav grundade sig på en fundamental analys. Dessutom tog vi hänsyn till den snabba kursuppgången och/eller ändringen av innehavets vikt i förhållande till portföljens risk.

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

Hållbarhetsrelaterad information

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

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

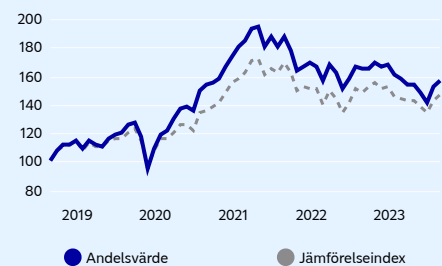
Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

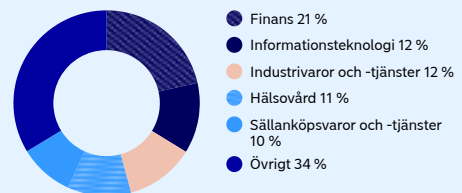
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	353,5	350,8	423,3
Tillväxtandel A, EUR	3,52134	3,70345	4,22932
Avkastningsandel A, EUR	2,01613	2,17564	2,57200
Tillväxtandel C, EUR	3,71498	3,88560	4,41284

Namnet på fonden var Nordea Finland t.o.m. 12.4.2021.

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,40
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Administrativa kostnader A, %	1,40
Administrativa kostnader C, %	0,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 860,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-4,92
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-4,39
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-0,50
Andelens volatilitet, %	14,68
Jämförelseindexets volatilitet, %	14,44
Active Share, %	54,77
Sharpe	-2,35
Omsättningshastigheten i portföljen, %	45

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
3,98	4,47	4,10	4,04	2,92

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2018-09-28 OMX Helsinki Benchmark Capped gross return

2021-02-26 OMX Helsinki Cap gross return

Beräkning av total riskexponering

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

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			338 557,7	95,78
Basindustri			10 565,9	2,99
Chr. Hansen Holding	124,6	75,95	9 460,8	2,68
Huhtamäki	30,0	36,82	1 105,0	0,31
Dagligvaror			15 012,1	4,25
Bakkafrost	196,9	47,42	9 338,7	2,64
Kesko B	278,9	17,95	5 007,1	1,42
Raisio V	337,5	1,97	666,3	0,19
Energi			31 608,3	8,94
Neste	977,7	32,33	31 608,3	8,94
Finans			75 961,3	21,49
Gjensidige Forsikring	732,2	16,71	12 238,4	3,46
Nordea Bank	1 591,1	11,26	17 922,2	5,07
Sampo A	841,8	39,58	33 320,2	9,43
Tryg	633,3	19,71	12 480,5	3,53
Hälsovård			38 957,4	11,02
AstraZeneca	47,7	121,85	5 814,3	1,64
Nightingale Health Oyj	1 938,0	1,11	2 143,4	0,61
Novo Nordisk B	60,4	93,65	5 657,3	1,60
Orion B	273,6	39,29	10 748,3	3,04
Revenio Group Corporation	62,8	27,18	1 708,1	0,48
Terveystalo Plc	1 658,4	7,77	12 885,9	3,65
Industrivaror och -tjänster			42 340,7	11,98
Enento Group Plc	137,9	19,62	2 704,7	0,77
Kempower Corporation	157,0	31,50	4 944,5	1,40
Kone B	131,9	45,28	5 972,9	1,69
Metso Oyj	1 450,3	9,19	13 333,8	3,77
Tomra Systems	854,8	11,00	9 406,1	2,66
Vestas Wind Systems	208,0	28,75	5 978,7	1,69
Informationsteknologi, IT			43 479,9	12,30
F-Secure	2 702,5	2,05	5 540,0	1,57
Nokia	7 511,4	3,06	22 947,4	6,49
Vaisala A	304,9	39,90	12 165,7	3,44
WithSecure	2 728,5	1,04	2 826,7	0,80
Kommunikationstjänster			14 982,5	4,24
Elisa	165,6	41,80	6 923,4	1,96
Telia Company FDR	3 356,0	2,31	7 739,0	2,19
Viaplay Group B	683,8	0,47	320,0	0,09

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Kraftförsörjning			31 953,4	9,04
Fortum	2 442,0	13,09	31 953,4	9,04
Sällanköpsvaror och -tjänster			33 696,3	9,53
Hennes & Mauritz B	350,1	15,88	5 561,3	1,57
Musti Group	443,8	26,10	11 582,1	3,28
Nokian Renkaat	1 079,4	8,26	8 911,6	2,52
Tokmanni Group	522,3	14,63	7 641,3	2,16
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			338 557,7	95,78
Kassa och övriga tillgångar, netto			14 921,9	4,22
Fondvärde			353 479,6	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	99 061,0	98,68
Avkastningsandel A	2 244,7	1,28
Tillväxtandel C	34,0	0,04

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte haft totalavkastningssvappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallåne-transaktioner. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	-26 671 024,39	-58 879 353,32
Dividendavkastning	13 657 482,19	11 641 035,02
Räntointäkter	500 577,63	26 265,83
Övriga intäkter	596 673,25	134 964,14

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 860 151,97	-5 005 982,26
Räntekostnader	-	-28 693,90
Övriga kostnader	-484 638,87	-375 855,76

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**-17 261 082,16****-52 487 620,25****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	338 557 686,20	337 349 316,94
Övriga fordringar		
Övriga	58 169,22	86 199,03
Resultatregleringar	48 953,65	11 411,99
Kassa och bank	15 476 267,32	14 015 559,35
Aktiva sammanlagt	354 141 076,39	351 462 487,31

Passiva

Fondens värde	353 479 571,54	350 810 580,73
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	246 069,20	229 708,31
Resultatregleringar	415 435,65	422 198,27
Passiva sammanlagt	354 141 076,39	351 462 487,31

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	13 164 023,50	17 923 865,85
Överlåtelseförluster	-4 256 399,24	-6 062 554,79
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-35 578 648,65	-70 740 664,38
Sammanlagt	-26 671 024,39	-58 879 353,32
Ökning av placeringarnas verkliga värde	22 059 513,21	7 538 771,77
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-57 638 161,86	-78 279 436,15
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	71 888,08	58 584,71

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	350 810 580,73	423 328 700,67
Teckning av fondandelar	47 620 926,71	16 113 811,33
Inlösen av fondandelar	-27 568 806,34	-35 985 607,67
Utdelning av avkastning	-122 047,40	-158 703,35
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-17 261 082,16	-52 487 620,25
Fondens värde 31.12.	353 479 571,54	350 810 580,73
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	353 479 571,54	350 810 580,73

Nordea Global

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

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

Den globala aktiemarknaden avkastade generellt mycket bra trots inflation, höga räntor och geopolitiska spänningar i Europa och Mellanöstern. Marknaden fluktuerade dock kraftigt. Perioden efter sommaren var svag, men därefter kom marknaden igång igen och kvicknade till i synnerhet i november. Bland placerarna spreds en optimism om att räntehöjningscykeln var förbi och inflationen under kontroll.

Som drivmotorer för marknaden i USA fungerade IT, sällanköpsvaror och -tjänster samt telekom. Den starka utvecklingen underblåstes också av AI-boomen och företagens goda intjäningsförmåga. I Europa gav aktiemarknaden utmärkt avkastning generellt sett, och till exempel i Tyskland var uppgången 20 %. Å andra sidan var året var rätt svagt på tillväxtmarknaderna främst på grund av Kina. Den kinesiska marknaden sjönk med över 25 % från toppnivåerna i januari som då hade uppnåtts genom att landet upphörde med den extremt strama coronapolitiken och öppnade upp sin ekonomi.

Marknaden drevs av ett flertal tillväxtbolag som är verksamma inom artificiell intelligens eller tillverkar läkemedel mot fetma. Dessutom präglades marknads-sentimentet av förväntningarna på att räntorna sjunker och inflationen avtar.

Fondandelen tappade mot sitt index. Allokeringen av placeringarna var ändå fördelaktig. Övervikten i nordamerikanska IT-bolag genererade bra avkastning. Däremot hade viktningarna i nordamerikanska hälsovårds- och finansbolag en motsatt effekt på avkastningen.

Aktievalen dämpade avkastningen en aning, då innehaven i dagligvaror och IT tyngde prestationen. I fråga om dagligvaror hade i synnerhet Estée Lauder ett svårt år. Resesektorn i Asien återhämtar sig mycket långsammare än väntat. I IT-sektorn var det en nackdel att undervikta halvledarjätten NVIDIA. Bolagets aktiekurs steg rätt starkt under året på grund av AI-boomen.

Fonden är aktivt förvaltd 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 29.10.1997

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 6

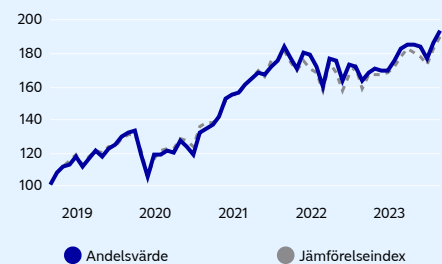
Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

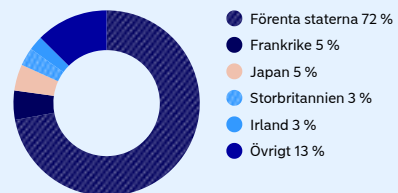
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	2 032,6	1 913,3	2 426,6
Tillväxtandel A, EUR	0,67106	0,56653	0,63761
Tillväxtandel A, NOK	7,52828	5,95620	6,38823
Tillväxtandel A, SEK	7,47057	6,29993	6,56254
Avkastningsandel A, EUR	0,41284	0,35370	0,40693
Tillväxtandel C, EUR	18,27975	15,40925	17,31667
Avkastningsandel C, EUR	16,33290	13,97480	16,04830
Tillväxtandel I, EUR	28,43387	24,00464	27,01656

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,00
Administrativa kostnader A, %	1,00
Administrativa kostnader C, %	0,85
Administrativa kostnader I, %	1,00
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	19 769,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	18,45
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	26,39
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	18,58
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	18,63
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	18,45
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	19,60
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	27,62
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	19,73
Andelens volatilitet, %	13,46
Jämförelseindexets volatilitet, %	14,11
Active Share, %	66,32
Sharpe	88,15
Omsättningshastigheten i portföljen, %	11

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
2,53	2,56	2,40	2,13	1,99

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

MSCI World net return

Beräkning av total riskexponering

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

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			2 012 163,6	98,99
Basindustri			69 174,7	3,40
Air Liquide	112,2	176,12	19 762,2	0,97
Dow	111,5	49,64	5 534,9	0,27
International Paper	116,4	32,73	3 808,9	0,19
Linde	55,0	371,80	20 434,2	1,01
Nitto Denko	85,2	67,74	5 771,8	0,28
Rio Tinto	205,6	67,42	13 862,7	0,68
Dagligvaror			89 713,4	4,41
Altria Group	219,6	36,52	8 021,0	0,39
Diageo	319,6	32,96	10 534,2	0,52
Kao	43,5	37,24	1 620,1	0,08
Koninklijke Ahold Delhaize	601,8	26,02	15 655,4	0,77
Loblaw Cos	200,6	88,07	17 666,6	0,87
PepsiCo	147,8	153,75	22 720,3	1,12
Walmart	94,6	142,71	13 496,0	0,66
Energi			64 608,6	3,18
Exxon Mobil	192,6	90,51	17 432,7	0,86
Occidental Petroleum	115,5	54,05	6 243,1	0,31
OMV	99,2	39,77	3 945,0	0,19
Shell	222,9	29,68	6 613,6	0,33
Valero Energy	258,1	117,68	30 374,2	1,49
Fastigheter			16 471,1	0,81
American Tower	73,9	195,43	14 434,3	0,71
Daito Trust Construction	19,4	104,99	2 036,7	0,10
Finans			373 877,6	18,39
Allianz	63,1	241,95	15 266,3	0,75
American Express	201,4	169,59	34 154,5	1,68
Aviva	1 070,9	5,02	5 372,4	0,26
AXA	938,5	29,49	27 676,5	1,36
Citigroup	375,0	46,57	17 463,2	0,86
DBS Group Holdings	304,9	22,93	6 990,4	0,34
Discover Financial Services	161,2	101,75	16 405,5	0,81
DNB Bank	680,8	19,25	13 108,9	0,64
Hartford Financial Services Group	131,6	72,77	9 579,2	0,47
JPMorgan Chase	298,2	153,99	45 912,1	2,26
Legal & General Group	3 011,1	2,90	8 725,4	0,43
Manulife Financial	647,9	20,10	13 023,9	0,64
Mastercard	107,5	386,10	41 515,9	2,04
MetLife	221,5	59,87	13 262,2	0,65
Morgan Stanley	208,1	84,42	17 570,0	0,86
ORIX	178,1	17,05	3 037,5	0,15
Oversea-Chinese Banking	763,7	8,92	6 813,4	0,34
Prudential Financial	150,0	93,88	14 079,0	0,69
SEB A	1 066,9	12,49	13 331,3	0,66
Sumitomo Mitsui Financial Group	197,9	44,18	8 742,8	0,43
United Overseas Bank	206,2	19,52	4 026,1	0,20
Visa	160,5	235,69	37 821,2	1,86
Hälsovård			339 935,7	16,72
Amgen	164,0	260,73	42 748,7	2,10
Astellas Pharma	494,5	10,83	5 353,5	0,26
Cigna Group/The	85,9	271,08	23 276,4	1,15
DaVita	167,2	94,84	15 859,6	0,78
Elevance Health	74,1	426,89	31 630,6	1,56
Eli Lilly	61,1	527,70	32 230,1	1,59
Gilead Sciences	336,4	73,34	24 670,6	1,21
Johnson & Johnson	189,2	141,89	26 841,3	1,32
McKesson	72,4	419,12	30 352,6	1,49
Merck	404,8	98,69	39 952,5	1,97
Roche Holding	71,6	262,98	18 830,2	0,93
Sanofi	59,5	89,76	5 343,9	0,26
Sonic Healthcare	211,2	19,82	4 184,6	0,21
UnitedHealth Group	81,1	476,59	38 661,3	1,90
Industrivaror och -tjänster			181 002,1	8,90
Brambles	718,0	8,40	6 032,0	0,30
Caterpillar	44,7	267,66	11 965,4	0,59
Cummins	83,6	216,87	18 128,7	0,89
Eiffage	96,3	97,02	9 342,6	0,46
FANUC	287,0	26,63	7 642,5	0,38
ITOCHU	239,7	37,03	8 876,4	0,44
Norfolk Southern	85,4	213,99	18 279,1	0,90
Schneider Electric	83,3	181,78	15 139,2	0,74
Toyota Tsusho	129,7	53,35	6 919,2	0,34
United Rentals	63,7	519,10	33 056,6	1,63
Vinci	144,1	113,70	16 383,8	0,81
Volvo B	238,3	23,48	5 594,9	0,28
Waste Management	145,8	162,13	23 641,6	1,16
Informationsteknologi, IT			555 467,0	27,33
Accenture	96,9	317,67	30 774,9	1,51
Adobe	62,9	540,08	33 997,5	1,67
Apple	792,3	174,29	138 094,5	6,79
Applied Materials	266,8	146,72	39 147,1	1,93
ASML Holding	19,6	681,70	13 355,9	0,66
Fortinet	448,0	52,99	23 739,3	1,17
Infineon Technologies	340,1	37,80	12 856,6	0,63
Intel	325,2	45,49	14 791,3	0,73
Lam Research	57,3	709,06	40 645,3	2,00
Microsoft	379,6	340,42	129 225,1	6,36
NVIDIA	72,5	448,30	32 486,0	1,60
Samsung Electronics	130,4	43,79	5 708,9	0,28
Taiwan Semiconductor Manufacturing	344,0	17,49	6 017,1	0,30
TE Connectivity	144,8	127,19	18 410,7	0,91
Tokyo Electron	100,0	162,17	16 216,8	0,80
Kommunikationstjänster			119 100,3	5,86
Alphabet	304,7	127,58	38 870,5	1,91
Alphabet	165,2	126,46	20 895,3	1,03
Comcast	236,7	39,70	9 394,5	0,46
Electronic Arts	34,6	123,85	4 282,6	0,21
Meta Platforms	61,9	320,43	19 823,2	0,98
Nippon Telegraph & Telephone	8 020,8	1,11	8 874,0	0,44
Publicis Groupe	59,1	84,00	4 960,4	0,24

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Telstra Group	861,3	2,45	2 106,8	0,10
Verizon Communications	186,8	34,13	6 375,1	0,31
Vodafone Group	4 446,4	0,79	3 518,0	0,17
Kraftförsörjning			39 365,0	1,94
Constellation Energy	58,6	105,82	6 205,6	0,31
Enel	1 136,7	6,73	7 650,1	0,38
Entergy	78,9	91,60	7 230,6	0,36
Exelon	175,9	32,50	5 717,9	0,28
Public Service Enterprise Group	125,5	55,36	6 948,1	0,34
SSE	262,0	21,42	5 612,7	0,28
Sällanköpsvaror och -tjänster			163 447,9	8,04
Amazon.com	237,4	137,55	32 656,1	1,61
Aristocrat Leisure	316,0	25,21	7 967,2	0,39
Darden Restaurants	56,6	148,73	8 417,4	0,41
Home Depot	104,9	313,72	32 897,9	1,62
Kering	12,7	399,00	5 051,7	0,25
Next	105,9	93,68	9 918,0	0,49
PulteGroup	53,3	93,44	4 979,2	0,25
Sekisui Chemical	281,4	13,05	3 672,6	0,18
Sekisui House	440,0	20,11	8 849,0	0,44
Stellantis	767,8	21,15	16 235,3	0,80
Tesla	56,7	224,94	12 763,5	0,63
Toyota Motor	330,9	16,63	5 504,3	0,27
Tractor Supply	74,7	194,66	14 535,8	0,72
Värdepapper totalt			2 012 163,6	98,99
Kassa och övriga tillgångar, netto			20 455,4	1,01
Fondvärde			2 032 619,0	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	2 033 406,2	67,13
Tillväxtandel I	23 158,7	32,40
Tillväxtandel C	373,1	0,34
Avkastningsandel A	6 694,1	0,14
Avkastningsandel C	0,1	0,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp 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. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	314 026 062,43	-280 455 008,90
Nettointäkter från derivatinstrument	965,21	-2 306,73
Dividendavkastning	43 795 517,59	49 744 111,92
Ränteintäkter	822 295,28	124 821,15
Övriga intäkter	2 220 560,82	3 024 599,17

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-19 769 164,63	-21 530 499,47
Räntekostnader	-633,30	-97 204,76
Övriga kostnader	-7 037 238,73	-7 798 761,04

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**334 058 364,67****-256 990 248,66****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	2 012 163 578,79	1 881 357 985,24
Kundfordringar	-	256 506,70
Övriga fordringar		
Övriga	336 131,73	96 721,42
Resultatregleringar	1 312 307,09	1 676 621,61
Kassa och bank	21 728 628,58	32 549 196,18
Aktiva sammanlagt	2 035 540 646,19	1 915 937 031,15

Passiva

Fondens värde	2 032 618 996,92	1 913 267 841,53
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	256 580,38
Övriga skulder		
Övriga	1 208 505,22	762 935,60
Resultatregleringar	1 713 144,05	1 649 673,64
Passiva sammanlagt	2 035 540 646,19	1 915 937 031,15

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	136 827 249,86	153 020 174,85
Överlåtelseförluster	-29 003 348,63	-14 885 048,02
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	206 202 161,20	-418 590 135,73
Sammanlagt	314 026 062,43	-280 455 008,90

Nettointäkter från derivatinstrument

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	3 644,05	966,73
Förluster	-2 678,84	-3 273,46
Sammanlagt	965,21	-2 306,73

Ökning av placeringarnas verkliga värde	310 366 070,53	83 650 097,30
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-104 163 909,33	-502 240 233,03
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	172 478,75	187 995,73

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	1 913 267 841,53	2 426 611 540,02
Teckning av fondandelar	81 863 589,86	240 942 957,96
Inlösen av fondandelar	-296 534 477,28	-497 240 251,97
Utdelning av avkastning	-36 321,86	-56 155,82
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	334 058 364,67	-256 990 248,66
Fondens värde 31.12.	2 032 618 996,92	1 913 267 841,53
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 032 618 996,92	1 913 267 841,53

Nordea Global Dividend

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Norge under namnet Nordea Global Dividend Fund.

Den globala aktiemarknaden avkastade generellt mycket bra trots inflation, höga räntor och geopolitiska spänningar i Europa och Mellanöstern. Marknaden fluktuerade dock kraftigt. Perioden efter sommaren var svag, men därefter kom marknaden igång igen och kvicknade till i synnerhet i november. Bland placerarna spreds en optimism om att räntehöjningscykeln var förbi och inflationen under kontroll.

Som drivmotorer för marknaden i USA fungerade IT, sällanköpsvaror och -tjänster samt telekom. Den starka utvecklingen underblåstes också av AI-boomen och företagens goda intjäningsförmåga. I Europa gav aktiemarknaden utmärkt avkastning generellt sett, och till exempel i Tyskland var uppgången 20 %. Å andra sidan var året var rätt svagt på tillväxtmarknaderna främst på grund av Kina. Den kinesiska marknaden sjönk med över 25 % från toppnivåerna i januari som då hade uppnåtts genom att landet upphörde med den extremt strama coronapolitiken och öppnade upp sin ekonomi.

Fondandelen utvecklades bra både i absoluta tal och jämfört med index. Placeringarna inom finans och industri gav bra avkastning. Innehaven i finanssektorn omfattade inte placeringar i medelstora banker. Under fem dagar i mars 2023 kollapsade tre små–medelstora banker i USA, vilket fick bankernas aktiekurser att rasa globalt. Myndigheternas snabba åtgärder resulterade ändå i att krisen inte spred sig på bredare front. Stora finansbolag, såsom JPMorgan och Visa klarade sig dock bättre under turbulensen och backade upp sektorn. FedEx var den största vinnaren i industrisektorn. Bolagets aktiekurs steg rejält efter att bolaget hade offentliggjort sin nya bolagsstruktur och meddelade att näthandeln fortsätter att öka.

Dagligvarusektorn dämpade fondens prestation. I synnerhet Walmart samt det japanska destilleriet och bryggeriet Suntory presterade svagt. Även innehaven i hälsovårdssektorn i USA var en besvikelse på grund av många olika faktorer. Till dessa hörde bland annat federationens diskussioner kring prisnivån för många preparat.

Fonden är aktivt förvaltd 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 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

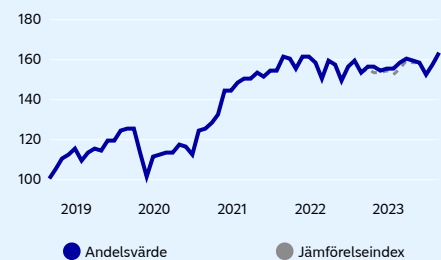
Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

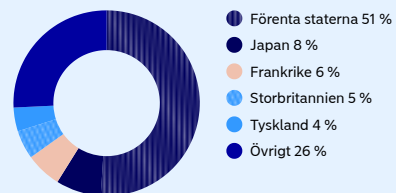
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	3 155,4	2 023,6	1 903,0
Tillväxtandel A, EUR	24,70709	23,19624	24,47551
Tillväxtandel A, NOK	277,17634	243,87320	245,22064
Tillväxtandel A, SEK	275,05161	257,94709	251,91201
Avkastningsandel A, EUR	16,45575	16,09370	17,71466
Avkastningsandel A, SEK	183,19359	178,96535	182,32656
Tillväxtandel B, EUR	26,27032	24,52873	25,73932
Avkastningsandel B, EUR	17,50155	17,02188	18,63284
Tillväxtandel C, EUR	26,33573	24,56526	25,75183
Avkastningsandel C, EUR	12,46420	12,11750	13,25400
Tillväxtandel I, EUR	26,36372	24,57909	25,75342
Avkastningsandel I, EUR	17,75303	17,24035	18,84346

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,50
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,95
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,80
Administrativa kostnader A, %	1,50
Administrativa kostnader B, %	0,95
Administrativa kostnader C, %	0,85
Administrativa kostnader I, %	0,80
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	38 758,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	6,51
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	13,66
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	6,63
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	7,10
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	7,21
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	7,26
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	5,62
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	12,70
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	5,74
Andelens volatilitet, %	10,79
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	77,15
Sharpe	76,57
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-14

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI ACWI High Dividend Yield net return

Beräkning av total riskexponering

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

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			3 111 739,0	98,62
Basindustri			182 538,9	5,79
Heidelberg Materials	322,1	80,94	26 069,6	0,83
Linde	108,1	371,80	40 180,2	1,27
Norsk Hydro	4 922,5	6,10	30 012,9	0,95
Rio Tinto	796,9	67,42	53 722,7	1,70
Shin-Etsu Chemical	856,8	37,99	32 553,6	1,03
Dagligvaror			456 189,5	14,46
Coca-Cola Europacific Partners	761,1	60,42	45 985,7	1,46
Coca-Cola HBC	1 126,0	26,60	29 953,1	0,95
Conagra Brands	1 077,2	25,94	27 947,4	0,89
General Mills	594,8	58,97	35 072,8	1,11
Koninklijke Ahold Delhaize	1 597,9	26,02	41 568,4	1,32
Kraft Heinz	935,0	33,48	31 301,4	0,99
Loblaw Cos	486,7	88,07	42 863,0	1,36
Mondelez International	683,4	65,57	44 806,5	1,42
PepsiCo	362,1	153,75	55 674,7	1,76
Suntory Beverage & Food	809,9	29,86	24 182,6	0,77
Unilever	760,2	43,86	33 339,2	1,06
Walmart	304,8	142,71	43 494,6	1,38
Energi			9 379,7	0,30
DT Midstream	189,1	49,61	9 379,7	0,30
Fastigheter			35 615,8	1,13
China Resources Land	1 912,0	3,25	6 206,6	0,20
Daiwa House Industry	1 072,1	27,43	29 409,3	0,93
Finans			488 917,2	15,49
Allianz	127,9	241,95	30 945,9	0,98
AXA	1 069,3	29,49	31 532,8	1,00
BNP Paribas	265,4	62,59	16 613,9	0,53
BOC Hong Kong Holdings	5 691,5	2,46	13 988,4	0,44
Hana Financial Group	534,8	30,51	16 314,0	0,52
Hartford Financial Services Group	678,7	72,77	49 384,2	1,57
Industrial & Commercial Bank of China	34 834,0	0,44	15 426,6	0,49
ING Groep	1 129,8	13,53	15 282,1	0,48
JPMorgan Chase	218,3	153,99	33 608,9	1,07
KB Financial Group	463,4	38,03	17 620,8	0,56
Morgan Stanley	303,9	84,42	25 656,9	0,81
Nordea Bank	2 218,1	11,26	24 985,1	0,79
ORIX	1 625,6	17,05	27 724,2	0,88
Sberbank of Russia PJSC	3 842,5	0,00	3,5	0,00
Sompo Holdings	538,5	44,28	23 845,2	0,76
State Street	426,9	70,12	29 935,2	0,95
Sun Life Financial	805,5	47,18	38 002,4	1,20
Tisco Financial Group	3 399,2	2,65	8 992,8	0,29
United Overseas Bank	1 073,3	19,52	20 955,6	0,66
Visa	204,1	235,69	48 098,7	1,52
Hälsovård			631 337,3	20,01
AbbVie	599,0	140,29	84 027,9	2,66
Amgen	217,5	260,73	56 711,5	1,80
Bristol-Myers Squibb	775,9	46,45	36 038,7	1,14
China Medical System Holdings	3 515,0	1,60	5 639,8	0,18
Elevance Health	125,1	426,89	53 420,6	1,69
Johnson & Johnson	428,1	141,89	60 738,6	1,92
McKesson	205,5	419,12	86 114,3	2,73
Merck	723,7	98,69	71 420,5	2,26
Organon	0,0	13,05	0,3	0,00
Quest Diagnostics	240,0	124,82	29 961,1	0,95
Roche Holding	197,1	262,98	51 828,6	1,64
Sanofi	464,0	89,76	41 652,1	1,32
UnitedHealth Group	112,8	476,59	53 783,2	1,70
Industrivaror och -tjänster			233 058,9	7,39
Brambles	2 623,8	8,40	22 042,4	0,70
Cie de Saint-Gobain	549,1	66,66	36 605,5	1,16
Cummins	147,3	216,87	31 935,8	1,01
FedEx	119,6	229,00	27 379,6	0,87
Sinotrans	22 164,0	0,38	8 402,4	0,27
Snap-on	124,9	261,48	32 664,9	1,04
Vinci	305,7	113,70	34 754,8	1,10
Volvo B	1 441,0	23,48	33 829,4	1,07
Xinyi Glass Holdings	5 360,7	1,02	5 444,2	0,17
Informationsteknologi, IT			519 744,5	16,47
Broadcom	56,9	1 010,50	57 454,1	1,82
Capgemini	188,6	188,75	35 595,8	1,13
Cisco Systems	713,0	45,73	32 606,0	1,03

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Infosys ADR	1 284,0	16,64	21 364,2	0,68
KLA	139,5	526,23	73 402,8	2,33
Lam Research	83,5	709,06	59 209,1	1,88
Microsoft	121,4	340,42	41 335,0	1,31
Oracle	293,7	95,44	28 032,9	0,89
Samsung Electronics	778,4	43,79	34 086,3	1,08
Samsung Electronics GDR	7,8	1 356,09	10 568,0	0,33
Skyworks Solutions	228,0	101,77	23 204,3	0,74
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3 300,0	17,49	57 721,8	1,83
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	183,2	94,15	17 245,0	0,55
TE Connectivity	219,5	127,19	27 919,3	0,88
Kommunikationstjänster			195 615,1	6,20
Comcast	1 010,5	39,70	40 111,1	1,27
Deutsche Telekom	2 263,0	21,75	49 220,8	1,56
HKT Trust & HKT	7 361,0	1,08	7 953,5	0,25
KDDI	966,0	28,81	27 826,2	0,88
Nippon Telegraph & Telephone	17 596,3	1,11	19 468,1	0,62
SK Telecom	222,1	35,22	7 821,4	0,25
SK Telecom ADR	389,0	19,37	7 535,1	0,24
Verizon Communications	1 045,4	34,13	35 678,8	1,13
Kraftförsörjning			115 027,4	3,65
China Water Affairs Group	10 534,0	0,50	5 239,1	0,17
Enel	5 761,3	6,73	38 773,7	1,23
Public Service Enterprise Group	833,3	55,36	46 131,6	1,46
SSE	1 161,7	21,42	24 883,0	0,79
Sällanköpsvaror och -tjänster			244 314,5	7,74
ANTA Sports Products	1 778,8	8,78	15 621,2	0,50
Lowe's Cos	278,3	201,47	56 065,7	1,78
Magna International	518,3	53,75	27 858,0	0,88
Mercedes-Benz Group	391,4	62,55	24 479,2	0,78
Sekisui House	1 422,4	20,11	28 606,3	0,91
TJX Cos	412,2	84,92	35 001,4	1,11
Toyota Motor	2 064,8	16,63	34 346,3	1,09
Tractor Supply	114,7	194,66	22 336,5	0,71
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			3 111 739,0	98,62
Kassa och övriga tillgångar, netto			43 619,0	1,38
Fondvärde			3 155 358,0	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	111 924,7	87,64
Tillväxtandel I	7 278,0	6,08
Avkastningsandel I	5 216,4	2,93
Tillväxtandel B	1 704,0	1,42
Avkastningsandel B	2 419,0	1,34
Avkastningsandel A	982,6	0,51
Tillväxtandel C	86,2	0,07
Avkastningsandel C	0,1	0,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp 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. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	140 064 400,68	-128 401 359,22
Nettointäkter från derivatinstrument	-62 712,84	1 339,15
Dividendavkastning	81 265 234,72	58 651 383,47
Ränteintäkter	1 513 458,58	159 713,11
Övriga intäkter	4 492 589,10	2 902 843,55

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-38 758 317,57	-26 578 357,98
Räntekostnader	-943,89	-123 253,44
Övriga kostnader	-12 631 742,06	-9 429 295,05

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**175 881 966,72****-102 816 986,41****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	3 111 739 031,21	1 966 323 011,57
Kundfordringar	-	1 000 542,27
Övriga fordringar		
Övriga	696 247,42	1 191 951,58
Resultatregleringar	3 225 443,37	3 813 036,62
Kassa och bank	45 158 748,59	56 304 427,12

Aktiva sammanlagt**3 160 819 470,59****2 028 632 969,16****Passiva**

Fondens värde	3 155 358 049,04	2 023 641 764,00
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	996 935,20
Övriga skulder		
Övriga	1 678 202,91	1 565 196,26
Resultatregleringar	3 783 218,64	2 429 073,70

Passiva sammanlagt**3 160 819 470,59****2 028 632 969,16****Noter**

Handel med fondens ryska värdepapper har inte varit möjlig och inga tillförlitliga marknadspriser har varit tillgängliga sedan februari 2022. I enlighet med fondbolagets värderingsprinciper har marknadspriserna på ryska värdepapper fastställts till ett pris på motsvarande 0,001 USD.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	129 021 490,09	75 812 742,08
Överlåtelseförluster	-93 402 398,47	-16 245 074,06
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	104 445 309,06	-187 969 027,24

Sammanlagt**140 064 400,68****-128 401 359,22****Nettointäkter från derivatinstrument**

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	11 129,26	1 459,02
Förluster	-73 842,10	-119,87

Sammanlagt**-62 712,84****1 339,15**

Ökning av placeringarnas verkliga värde	263 613 594,68	121 269 678,85
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-159 168 285,62	-309 238 706,09
Transaktionskostnader som hänförs till fondens placeringar	901 152,44	313 376,99

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	2 023 641 764,00	1 903 026 591,20
Teckning av fondandelar	1 449 007 527,67	422 405 447,63
Inlösen av fondandelar	-487 904 053,57	-194 087 122,32
Utdelning av avkastning	-5 269 155,78	-4 886 166,10
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	175 881 966,72	-102 816 986,41
Fondens värde 31.12.	3 155 358 049,04	2 023 641 764,00
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	3 155 358 049,04	2 023 641 764,00

Nordea Global Enhanced

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

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

Den globala aktiemarknaden avkastade generellt mycket bra trots inflation, höga räntor och geopolitiska spänningar i Europa och Mellanöstern. Marknaden fluktuerade dock kraftigt. Perioden efter sommaren var svag, men därefter kom marknaden igång igen och kvicknade till i synnerhet i november. Bland placerarna spreds en optimism om att räntehöjningscykeln var förbi och inflationen under kontroll.

Som drivmotorer för marknaden i USA fungerade IT, sällanköpsvaror och -tjänster samt telekom. Den starka utvecklingen underblåstes också av AI-boomen och företagens goda intjäningsförmåga. I Europa gav aktiemarknaden utmärkt avkastning generellt sett, och till exempel i Tyskland var uppgången 20 %. Å andra sidan var året var rätt svagt på tillväxtmarknaderna främst på grund av Kina. Den kinesiska marknaden sjönk med över 25 % från toppnivåerna i januari som då hade uppnåtts genom att landet upphörde med den extremt strama coronapolitiken och öppnade upp sin ekonomi.

Fondandelen utvecklades mycket bra både i absoluta tal och jämfört med index. Bäst gick det för IT-sektorn som upplevde en uppgång på grund av det ökade intresset för AI. NVIDIA var en klar etta. Värde på bolagets aktie mer än fördubblades under observationsperioden. I IT-sektorn fick bland annat japanska Tokyo Electron mer fart från sin halvlederverksamhet där efterfrågan för tillfället är mycket stor.

Sämst presterade de amerikanska hälsovårdsbolagen Lonza Group och IQVIA. Bolagens resultat har sjunkit efter att coronapandemin har lättat. Även NextEra Energy dämpade avkastningen. Den höga räntenivån pressade bolaget som hör till USA:s största infrastrukturinvesteringar.

Fonden är aktivt förvaltd 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 garteringssyfte, 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

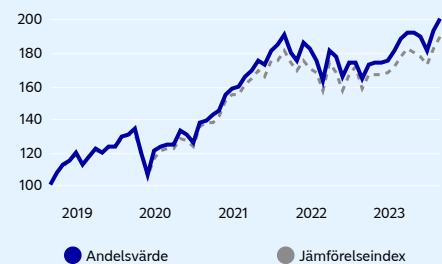
Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

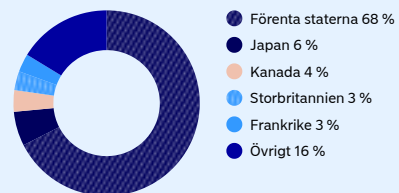
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	2 295,0	1 433,1	1 237,3
Tillväxtandel A, EUR	19,61932	16,14139	18,65960
Tillväxtandel A, NOK	220,09922	169,70218	186,95092
Tillväxtandel A, SEK	218,41202	179,49567	192,05228
Avkastningsandel A, EUR	16,97632	14,30801	17,00665
Tillväxtandel C, EUR	18,61927	15,25782	17,56758
Avkastningsandel C, EUR	16,46655	13,82300	16,36391
Tillväxtandel I, EUR	18,47758	15,17561	17,51240
Tillväxtandel I, NOK	207,29062	159,54847	175,45710
Tillväxtandel I, SEK	205,70160	168,75599	180,24482
Avkastningsandel I, EUR	16,34039	13,74794	16,31203

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,20
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,425
Administrativa kostnader A, %	0,60
Administrativa kostnader C, %	0,20
Administrativa kostnader I, %	0,42
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	9 906,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas fullständigt flexibel prissättningsmetod. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelens värde. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

- 1.1.–31.3.2023 teckningar 0,09 % och inlösen 0,07 %
- 1.4.–30.6.2023 teckningar 0,09 % och inlösen 0,06 %
- 1.7.–30.9.2023 teckningar 0,09 % och inlösen 0,06 %
- 1.10.–31.12.2023 teckningar 0,09 % och inlösen 0,06 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	21,55
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	29,70
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	21,68
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	22,03
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	21,76
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	29,92
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	21,89
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	19,60
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	27,62
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	19,73
Andelens volatilitet, %	13,98
Jämförelseindexets volatilitet, %	14,11
Active Share, %	45,93
Sharpe	83,41
Omsättningshastigheten i portföljen, %	8

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
1,04	1,30	1,25	1,22	1,02

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

Fondens medel är brett diversifierade och aktivt förvaltade. Fondens aktivrisknivå är måttlig i jämförelse med jämförelseindexet. Aktivrisknivån mäts i regel med nyckeltalet Tracking Error. Nyckeltalet beskriver hur mycket fondandelens avkastning skiljer sig från jämförelseindexet.

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

Jämförelseindex

MSCI World net return

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 31.12.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier	2 228 078,2 97,08			
Basindustri			90 359,4	3,94
Air Liquide	20,4	176,12	3 600,1	0,16
Croda International	46,2	58,28	2 691,0	0,12
Dow	71,2	49,64	3 536,1	0,15
Ecolab	25,2	179,56	4 523,8	0,20
Fortescue	400,5	17,93	7 179,4	0,31
International Flavors & Fragrances	60,9	73,30	4 462,8	0,19
Kinross Gold	1 123,1	5,51	6 183,8	0,27
Linde	50,0	371,80	18 602,7	0,81
Lundin Mining	427,5	7,44	3 181,5	0,14
Nippon Steel	92,1	20,74	1 910,2	0,08
Novozymes B	30,5	49,78	1 516,4	0,07
Rio Tinto	111,2	67,42	7 493,8	0,33
Rio Tinto	71,9	83,80	6 021,8	0,26
Steel Dynamics	121,7	106,91	13 007,2	0,57
Syensqo	68,4	94,26	6 448,8	0,28
Dagligvaror			151 403,0	6,60
Alimentation Couche-Tard	186,6	53,57	9 996,2	0,44
Altria Group	157,7	36,52	5 759,4	0,25
Archer-Daniels-Midland	64,9	65,38	4 242,1	0,18
Asahi Group Holdings	125,3	33,76	4 230,5	0,18
British American Tobacco	41,3	26,49	1 092,9	0,05
Carrefour	74,2	16,57	1 228,3	0,05
Coca-Cola	175,3	53,35	9 350,8	0,41
Coca-Cola HBC	80,8	26,60	2 148,5	0,09
Colgate-Palmolive	23,5	72,16	1 695,5	0,07
Conagra Brands	76,3	25,94	1 980,4	0,09
Darling Ingredients	21,9	45,12	986,1	0,04
Diageo	134,6	32,96	4 436,7	0,19
General Mills	83,0	58,97	4 892,0	0,21
Heineken	44,9	91,94	4 125,7	0,18
Hershey	66,9	168,78	11 290,5	0,49
J M Smucker	21,6	114,41	2 475,9	0,11
Japan Tobacco	148,5	23,41	3 475,7	0,15
Kenvue	85,0	19,49	1 657,4	0,07
Kimberly-Clark	45,2	110,00	4 975,6	0,22
Koninklijke Ahold Delhaize	207,5	26,02	5 398,7	0,24
Kroger	114,0	41,38	4 718,9	0,21
L'Oreal	12,4	450,65	5 598,0	0,24
Loblaw Cos	54,5	88,07	4 799,7	0,21
Nestle	106,2	104,88	11 136,6	0,49
Orkla	710,9	7,03	4 996,3	0,22
Pernod Ricard	10,8	159,75	1 717,6	0,07
Procter & Gamble	110,3	132,66	14 633,7	0,64
Seven & i Holdings	196,2	35,93	7 048,8	0,31
Suntory Beverage & Food	81,6	29,86	2 436,5	0,11
Target	9,3	128,93	1 193,2	0,05
Unilever	175,2	43,85	7 684,7	0,33
Energi			100 156,2	4,36
ARC Resources	456,1	13,50	6 159,2	0,27
Baker Hughes	153,2	30,94	4 740,3	0,21
BP	749,2	5,38	4 030,3	0,18
Chevron	102,1	135,03	13 786,8	0,60
Devon Energy	72,8	41,01	2 986,7	0,13
Equinor	40,7	28,72	1 168,9	0,05
Exxon Mobil	171,4	90,51	15 510,8	0,68
Inpex	221,5	12,23	2 708,8	0,12
Marathon Oil	71,7	21,87	1 567,3	0,07
Occidental Petroleum	99,2	54,05	5 364,7	0,23
OMV	97,5	39,77	3 879,4	0,17
Santos	625,9	4,69	2 938,2	0,13
Schlumberger	152,7	47,11	7 192,2	0,31
Tenaris	251,2	15,75	3 955,1	0,17
TotalEnergies	165,1	61,60	10 172,6	0,44
Valero Energy	75,5	117,68	8 880,5	0,39
Woodside Energy Group	257,8	19,19	4 946,7	0,22
Woodside Energy Group	8,7	19,19	167,8	0,01
Fastigheter			54 707,7	2,38
American Tower	46,9	195,43	9 164,4	0,40
AvalonBay Communities	15,4	169,48	2 610,2	0,11
Crown Castle	58,5	104,28	6 104,7	0,27
Equinix	5,2	729,09	3 762,8	0,16
Land Securities Group	464,1	8,13	3 774,9	0,16
Mid-America Apartment Communities	45,2	121,72	5 502,2	0,24
Mitsubishi Estate	254,8	12,48	3 179,0	0,14
Realty Income	79,6	51,98	4 138,1	0,18
SBA Communications	16,9	229,66	3 885,6	0,17
Simon Property Group	21,4	129,13	2 764,9	0,12
Stockland	1 160,6	2,75	3 190,2	0,14
Swire Properties	1 710,4	1,83	3 133,0	0,14
Welltower	31,2	81,63	2 545,5	0,11
Weyerhaeuser	30,3	31,48	952,2	0,04
Finans			338 074,5	14,73
3i Group	535,9	27,94	14 971,4	0,65
Aflac	115,2	74,68	8 603,5	0,37
American Express	63,0	169,59	10 690,2	0,47
Apollo Global Management	27,7	84,36	2 339,4	0,10
Assurant	43,1	152,53	6 569,7	0,29
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	906,2	8,23	7 454,6	0,32
Banco Santander	2 589,6	3,78	9 787,3	0,43
Bank of America	482,8	30,48	14 715,6	0,64
Bank of Nova Scotia/The	131,4	44,28	5 818,6	0,25
Barclays	400,9	1,77	711,5	0,03
Berkshire Hathaway	77,2	322,87	24 925,7	1,09
BNP Paribas	116,8	62,59	7 308,1	0,32
BOC Hong Kong Holdings	267,0	2,46	656,2	0,03
Citigroup	284,8	46,57	13 260,1	0,58
Citizens Financial Group	153,6	30,00	4 608,3	0,20
Deutsche Boerse	14,3	186,50	2 663,2	0,12
Erste Group Bank	77,1	36,73	2 831,7	0,12
FactSet Research Systems	8,1	431,86	3 486,4	0,15
Fifth Third Bancorp	83,7	31,22	2 613,8	0,11
Goldman Sachs Group	6,9	349,22	2 419,8	0,11
Hartford Financial Services Group	74,9	72,77	5 450,2	0,24
HSBC Holdings	590,3	7,33	4 329,3	0,19

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
ING Groep	323,3	13,53	4 373,0	0,19
JPMorgan Chase	96,2	153,99	14 817,6	0,65
Julius Baer Group	16,4	50,71	833,5	0,04
KBC Group	63,1	58,72	3 706,0	0,16
Lloyds Banking Group	2 772,1	0,55	1 526,3	0,07
Manulife Financial	449,3	20,10	9 031,7	0,39
Mastercard	36,2	386,10	13 960,0	0,61
MetLife	116,0	59,87	6 943,9	0,30
Mitsubishi UFJ Financial Group	679,3	7,78	5 284,5	0,23
Mizuho Financial Group	210,3	15,49	3 257,8	0,14
Morgan Stanley	61,6	84,42	5 198,2	0,23
MSCI	18,2	512,06	9 295,0	0,41
Nasdaq	173,6	52,63	9 135,3	0,40
NN Group	100,2	35,75	3 581,8	0,16
ORIX	232,0	17,05	3 956,7	0,17
PayPal Holdings	59,5	55,59	3 305,7	0,14
State Street	50,5	70,12	3 538,6	0,15
Sumitomo Mitsui Financial Group	177,7	44,18	7 850,4	0,34
Suncorp Group	1 255,7	8,56	10 742,5	0,47
Synchrony Financial	96,6	34,57	3 338,1	0,15
T Rowe Price Group	50,1	97,49	4 886,0	0,21
Tokio Marine Holdings	135,8	22,66	3 077,3	0,13
Toronto-Dominion Bank/The	154,5	58,78	9 079,5	0,40
Tradeweb Markets	31,8	82,27	2 618,5	0,11
Travelers Cos	19,1	172,44	3 287,0	0,14
Truist Financial	47,1	33,42	1 575,6	0,07
UBS Group	214,7	28,07	6 028,3	0,26
UniCredit	119,6	24,57	2 938,4	0,13
Visa	80,0	235,69	18 855,8	0,82
Wells Fargo	131,0	44,56	5 836,8	0,25
Hälsovård			272 283,6	11,86
AbbVie	67,0	140,29	9 394,3	0,41
Agilent Technologies	57,6	125,86	7 251,4	0,32
Alcon	26,7	70,60	1 888,5	0,08
Amgen	76,3	260,73	19 897,4	0,87
AstraZeneca	45,2	122,33	5 524,3	0,24
Bristol-Myers Squibb	127,1	46,45	5 901,5	0,26
Centene	79,8	67,18	5 358,8	0,23
Cigna Group/The	14,9	271,08	4 048,9	0,18
CVS Health	34,5	71,48	2 466,3	0,11
Elevance Health	18,6	426,89	7 934,5	0,35
Eli Lilly	32,6	527,70	17 193,4	0,75
GE HealthCare Technologies	31,1	70,00	2 175,0	0,09
Hologic	103,0	64,68	6 659,9	0,29
Hoya	22,6	113,17	2 557,7	0,11
IQVIA Holdings	92,5	209,46	19 381,3	0,84
Johnson & Johnson	116,5	141,89	16 529,6	0,72
Lonza Group	17,5	380,43	6 661,8	0,29
McKesson	26,1	419,12	10 957,0	0,48
Merck	136,8	98,69	13 498,6	0,59
Novo Nordisk B	232,3	93,65	21 751,6	0,95
Olympus	70,3	13,10	921,1	0,04
Ono Pharmaceutical	100,1	16,16	1 617,2	0,07
Pfizer	219,6	26,06	5 723,8	0,25
Roche Holding	43,9	262,98	11 549,3	0,50
Sonic Healthcare	99,0	19,82	1 961,4	0,09
Sonova Holding	7,8	295,14	2 312,1	0,10
Straumann Holding	16,0	145,85	2 331,1	0,10
Terumo	70,2	29,68	2 083,5	0,09
Thermo Fisher Scientific	23,0	480,51	11 041,5	0,48
UnitedHealth Group	47,2	476,59	22 482,9	0,98
Veeva Systems	39,9	174,28	6 958,5	0,30
Vertex Pharmaceuticals	20,6	368,34	7 588,2	0,33
Zoetis	48,6	178,67	8 681,3	0,38
Industrivaror och -tjänster			248 629,1	10,83
3M	116,5	98,96	11 527,6	0,50
Aurizon Holdings	1 468,1	2,35	3 446,1	0,15
Brambles	345,3	8,40	2 900,8	0,13
Brenntag	27,7	83,22	2 307,8	0,10
Carrier Global	52,2	52,01	2 715,2	0,12
Caterpillar	34,7	267,66	9 297,4	0,41
Central Japan Railway	149,5	23,01	3 440,5	0,15
CH Robinson Worldwide	31,7	78,21	2 481,9	0,11
Cintas	16,9	545,57	9 199,3	0,40
Computershare	254,7	15,07	3 836,6	0,17
Copart	21,8	44,36	968,6	0,04
CSX	135,9	31,39	4 264,7	0,19
Cummins	64,0	216,87	13 870,2	0,60
Dai Nippon Printing	125,6	26,80	3 365,5	0,15
Dassault Aviation	46,2	179,20	8 281,2	0,36
Deere	7,1	361,99	2 564,7	0,11
DSV A/S	57,5	159,03	9 140,7	0,40
Emerson Electric	73,8	88,11	6 501,5	0,28
Expeditors International of Washington	45,7	115,15	5 261,8	0,23
Experian	138,0	36,95	5 098,1	0,22
FANUC	86,2	26,63	2 295,4	0,10
Fortive	53,3	66,65	3 554,6	0,15
Fortune Brands Innovations	66,7	68,93	4 596,4	0,20
Hikari Tsushin	17,2	150,13	2 582,2	0,11
Ingersoll Rand	19,2	70,01	1 342,8	0,06
Intertek Group	102,7	49,00	5 033,8	0,22
ITOCHU	155,6	37,03	5 762,1	0,25
Kuehne + Nagel International	8,3	311,70	2 585,3	0,11
Legrand	32,7	94,10	3 078,9	0,13
Marubeni	125,0	14,31	1 788,7	0,08
Masco	137,1	60,63	8 314,4	0,36
MTU Aero Engines	19,7	195,25	3 843,1	0,17
NIPPON EXPRESS HOLDINGS	26,5	51,46	1 363,7	0,06
Otis Worldwide	23,4	80,99	1 898,7	0,08
Owens Corning	44,0	134,19	5 899,7	0,26
Parker-Hannifin	26,0	417,06	10 853,9	0,47
Pentair	18,5	65,82	1 216,0	0,05
RELX	157,8	35,89	5 664,3	0,25
Seatrium	27 646,0	0,08	2 238,8	0,10
Siemens	33,4	169,92	5 683,5	0,25
SKF B	127,5	18,14	2 312,0	0,10
Snap-on	36,5	261,48	9 556,2	0,42
United Parcel Service	63,7	142,33	9 068,3	0,40
United Rentals	15,8	519,10	8 176,3	0,36
Vinci	86,3	113,70	9 812,4	0,43
Volvo B	299,9	23,48	7 040,1	0,31
Wolters Kluwer	97,9	128,70	12 597,7	0,55
Informationsteknologi, IT			510 080,4	22,23
Adobe	37,1	540,08	20 062,9	0,87
Advanced Micro Devices	61,0	133,44	8 134,7	0,35
Apple	639,7	174,29	111 500,1	4,86
Applied Materials	8,4	146,72	1 233,7	0,05

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
ASM International	4,7	469,95	2 198,4	0,10
ASML Holding	17,9	681,70	12 175,8	0,53
Broadcom	16,9	1 010,50	17 120,9	0,75
Capgemini	13,5	188,75	2 544,9	0,11
Check Point Software Technologies	61,3	138,32	8 484,7	0,37
Cisco Systems	234,2	45,73	10 712,6	0,47
CrowdStrike Holdings	45,7	231,13	10 565,0	0,46
DocuSign	49,7	53,82	2 673,5	0,12
Dropbox	125,9	26,69	3 360,4	0,15
Dynatrace	53,3	49,51	2 640,0	0,12
Ericsson B	112,2	5,67	636,4	0,03
Fortinet	96,7	52,99	5 123,6	0,22
Fujitsu	9,9	136,61	1 352,5	0,06
Intuit	8,7	565,82	4 910,7	0,21
Keyence	6,8	398,89	2 712,4	0,12
Keysight Technologies	62,9	144,02	9 060,6	0,39
Lam Research	4,3	709,06	3 072,3	0,13
Microsoft	307,7	340,42	104 751,0	4,56
Motorola Solutions	31,3	283,43	8 876,2	0,39
Nice	7,8	182,26	1 420,0	0,06
NVIDIA	145,3	448,30	65 146,8	2,84
NXP Semiconductors	33,4	207,92	6 949,1	0,30
ON Semiconductor	55,2	75,62	4 177,4	0,18
Palo Alto Networks	32,6	266,94	8 699,4	0,38
Qorvo	16,6	101,94	1 690,7	0,07
QUALCOMM	49,0	130,93	6 419,3	0,28
Salesforce	44,2	238,21	10 533,9	0,46
SAP	28,9	139,48	4 028,0	0,18
ServiceNow	25,0	639,56	15 989,6	0,70
Shimadzu	131,4	25,31	3 326,1	0,14
STMicroelectronics	92,1	45,25	4 168,1	0,18
Temenos	7,3	84,13	611,1	0,03
TIS	38,2	19,95	762,1	0,03
Tokyo Electron	79,9	162,17	12 957,2	0,56
Workday	32,0	249,91	8 006,0	0,35
Zoom Video Communications	19,8	65,10	1 292,0	0,06
Kommunikationstjänster			160 824,4	7,01
Alphabet	428,3	127,58	54 643,4	2,38
Alphabet	168,2	126,46	21 275,9	0,93
Comcast	157,7	39,70	6 260,2	0,27
KDDI	112,9	28,81	3 252,2	0,14
Match Group	54,1	33,04	1 788,1	0,08
Meta Platforms	91,7	320,43	29 373,6	1,28
Netflix	25,8	440,75	11 368,0	0,50
Nippon Telegraph & Telephone	6 863,8	1,11	7 593,9	0,33
Pinterest	103,9	33,53	3 484,8	0,15
Quebecor	273,8	21,64	5 924,9	0,26
SoftBank Group	71,7	40,41	2 898,9	0,13
Spark New Zealand	1 234,0	2,97	3 663,7	0,16
Telenor	345,5	10,39	3 591,3	0,16
Trade Desk	76,8	65,14	5 005,5	0,22
Vodafone Group	884,6	0,79	699,9	0,03
Kraftförsörjning			59 181,5	2,58
AltaGas	209,2	19,10	3 995,6	0,17
Canadian Utilities	47,5	21,89	1 039,9	0,05
E.ON	114,9	12,15	1 396,3	0,06
Enel	1 202,2	6,73	8 091,1	0,35
Eversource Energy	18,5	55,87	1 031,7	0,05
Hydro One	407,4	27,26	11 103,9	0,48
Iberdrola	694,6	11,87	8 244,4	0,36
NextEra Energy	296,9	54,99	16 323,3	0,71
Terna - Rete Elettrica Nazionale	170,0	7,55	1 284,0	0,06
Verbund	21,6	84,05	1 815,7	0,08
Xcel Energy	86,6	56,04	4 855,5	0,21
Sällanköpsvaror och -tjänster			242 378,5	10,56
Amadeus IT Group	23,8	64,88	1 541,3	0,07
Amazon.com	355,4	137,55	48 877,7	2,13
Aptiv	56,2	81,22	4 563,8	0,20
Aristocrat Leisure	212,5	25,21	5 359,4	0,23
Booking Holdings	2,7	3 211,17	8 686,2	0,38
Bridgestone	58,3	37,50	2 186,2	0,10
Cie Financiere Richemont	60,3	124,50	7 504,3	0,33
Compass Group	83,4	24,77	2 064,4	0,09
Dollarama	149,8	65,56	9 820,5	0,43
Hilton Worldwide Holdings	91,4	164,84	15 069,5	0,66
Home Depot	41,4	313,72	12 990,5	0,57
Honda Motor	346,6	9,41	3 262,7	0,14
Industria de Diseno Textil	47,3	39,43	1 865,9	0,08
JD Sports Fashion	1 136,3	1,92	2 176,1	0,09
Kering	4,1	399,00	1 618,3	0,07
Las Vegas Sands	22,6	44,55	1 004,6	0,04
Lennar	89,3	134,92	12 050,6	0,53
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	21,4	733,60	15 724,0	0,69
McDonald's	28,3	268,42	7 603,5	0,33
MercadoLibre	3,7	1 422,66	5 197,0	0,23
Mercedes-Benz Group	39,8	62,55	2 487,3	0,11
O'Reilly Automotive	10,0	860,07	8 595,6	0,37
Sekisui House	65,0	20,11	1 307,2	0,06
Sony Group	63,7	86,11	5 485,1	0,24
Starbucks	86,5	86,91	7 515,4	0,33
Tesla	114,0	224,94	25 651,5	1,12
TJX Cos	32,3	84,92	2 747,0	0,12
Toyota Motor	494,7	16,63	8 228,9	0,36
Ulta Beauty	5,6	443,57	2 469,4	0,11
USS	70,2	18,21	1 278,4	0,06
Vail Resorts	18,3	193,25	3 532,0	0,15
Yum! Brands	27,3	118,28	3 231,2	0,14
ZOZO	33,5	20,39	683,0	0,03

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			0,0	0,00
Aktiederivat			0,0	0,00
Terminskontrakt			0,0	0,00
MSCI EAFE 3/2024	8,3	0,00	0,0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2024	10,5	0,00	0,0	0,00

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	2 228 078,2	97,08
Kassa och övriga tillgångar, netto	66 963,1	2,92
Fondvärde	2 295 041,3	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	80 027,9	68,41
Tillväxtandel I	33 067,0	26,62
Tillväxtandel C	2 592,2	2,10
Avkastningsandel A	2 256,6	1,67
Avkastningsandel I	967,9	0,69
Avkastningsandel C	701,9	0,50

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	62 739,3
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	321 078 637,31	-206 861 565,90
Nettointäkter från derivatinstrument	5 343 432,61	-5 451 071,08
Dividendavkastning	37 314 718,82	29 097 582,35
Ränteintäkter	1 824 408,44	439 112,20
Övriga intäkter	18 642 942,68	18 527 599,01

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-9 906 036,46	-7 457 532,49
Räntekostnader	-327,70	-5 159,32
Övriga kostnader	-23 694 368,13	-21 557 580,74

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**350 603 407,57****-193 268 615,97****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	2 228 078 227,41	1 395 160 955,37
Kundfordringar	6 417 637,01	810 509,10
Övriga fordringar		
Övriga	3 926 228,23	1 542 639,01
Resultatregleringar	1 539 788,16	1 025 593,25
Kassa och bank	63 651 721,70	37 625 077,98
Aktiva sammanlagt	2 303 613 602,51	1 436 164 774,71

Passiva

Fondens värde	2 295 041 322,78	1 433 123 452,65
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	6 464 534,15	808 202,82
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	165 420,47
Övriga	1 072 733,32	1 388 681,31
Resultatregleringar	1 035 012,26	679 017,46
Passiva sammanlagt	2 303 613 602,51	1 436 164 774,71

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	31 734 883,08	41 640 728,65
Överlåtelseförluster	-28 531 323,29	-21 408 971,81
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	317 875 077,52	-227 093 322,74
Sammanlagt	321 078 637,31	-206 861 565,90
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	8 751 138,40	5 836 504,17
Förluster	-5 323 929,92	-10 217 412,45
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 927 501,75	-1 071 172,17
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	4 250,63	1 009,37
Förluster	-15 528,25	-
Sammanlagt	5 343 432,61	-5 451 071,08
Ökning av placeringarnas verkliga värde	396 088 385,44	66 170 954,34
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-76 285 806,17	-294 335 449,25
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	439 671,73	360 070,13

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	1 433 123 452,65	1 237 269 497,34
Teckning av fondandelar	720 122 749,80	572 452 293,76
Inlösen av fondandelar	-207 581 632,93	-181 856 243,32
Utdelning av avkastning	-1 226 654,31	-1 473 479,16
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	350 603 407,57	-193 268 615,97
Fondens värde 31.12.	2 295 041 322,78	1 433 123 452,65
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 295 041 322,78	1 433 123 452,65

Nordea Global Equity Allocation

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fjölåret var starkt på den globala aktiemarknaden. Det stora temat under året var att inflationstrycket lättade och fick placerarna att se fram emot att centralbankerna skulle avsluta sina räntehöjningar. Dessutom ägnade man stor uppmärksamhet åt artificiell intelligens. Aktiekurserna i USA steg kraftigt på grund av placeringarna i IT-sektorn, medan Asien och tillväxtmarknaderna presterade något svagare. Aktiemarknaden i Kina var fortsatt mollstäm på grund av den svaga ekonomiska tillväxten och den ökade regleringen. I fråga om olika sektorer presterade IT bra medan defensiva segment och energiaktier tappade. Tillväxt- och kvalitetsaktier avkastade bättre än värdeaktier och aktier med låg risk.

Fondandelen avkastade bra i absoluta tal, men tappade cirka två procentenheter mot indexet. Den bästa avkastningen gav strategin som prefererar IT-sektorn i USA, då teknikbolagen drog nytta av AI-boomen. Även vår systematiska metod för val av sektorer var fördelaktig. Tack vare våra val hittade vi bra positioner i teknik-, kommunikations- och kapitalvarusektorerna. Även vår modell för aktieval fortsatte att fungera bra, trots att värdeaktier hade svåra perioder år 2023. Portföljens prestation dämpades främst av defensiva strategier, dvs. stabila aktier och hälsovårdssektorn i USA. Även vår position med small cap-aktier utvecklades svagt under året, trots att slutet av året var starkt.

Vi kompletterade fondens globala aktieportfölj med två nya placeringsstrategier: Globala bolag som är kopplade till tjänstesektorn i USA och automation. Automationsstrategin infördes under årets första hälft. Strategin led först nederlag av Kinas utdragna ekonomiska svårigheter, men den återhämtade sig bra mot slutet av året. Vi började vikta tjänstesektorn i USA under hösten. Enligt vår syn är det en bra alternativ tillväxtstrategi för IT-sektorn i USA. Vi satsade även i övrigt mer på vårt systematiska tillvägagångssätt för sektorerna i USA. Vi sålde vårt innehav i finanssektorn i USA. Dessutom minskade vi vårt innehav i amerikanska IT-aktier, då värderingen redan är ganska hög efter den starka utvecklingen.

Fonden är aktivt förvaltd 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 och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garteringssyfte, 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

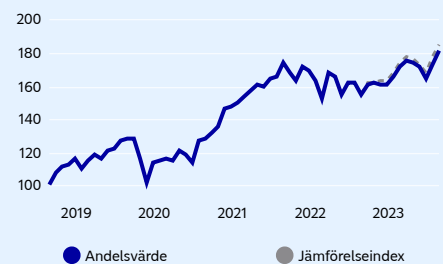
Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

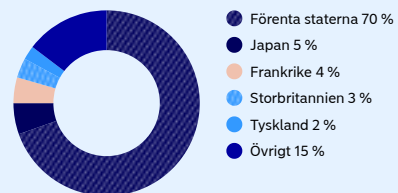
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, C tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	1 597,6	1 689,6	2 203,3
Tillväxtandel C, EUR	19,07789	16,27623	18,31699
Avkastningsandel C, EUR	16,75690	14,57908	16,76599
Tillväxtandel I, EUR	19,90561	16,92334	18,97853
Avkastningsandel I, EUR	17,34438	15,03748	17,23346

Namnet på fonden var Nordea Equity Core t.o.m. 28.7.2021.

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Administrativa kostnader C, %	0,75
Administrativa kostnader I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	7 170,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Global Equity Allocation och andelsserien C har justerats ned: provisionen är 0,75 % p.a. sedan 30.6.2021 (tidigare 0,85 % p.a.).

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

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	17,21
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	17,62
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	19,60
Andelens volatilitet, %	13,21
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	53,66
Sharpe	83,12
Omsättningshastigheten i portföljen, %	85

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

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

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI World net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta 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 31.12.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			1 571 654,4	98,37
Basindustri			83 117,2	5,20
Acerinox	56,9	10,66	606,6	0,04
Air Liquide	26,4	176,12	4 643,1	0,29
Air Products and Chemicals	5,5	247,86	1 370,9	0,09
Antofagasta	138,7	19,38	2 687,6	0,17
Aurubis	10,6	74,26	783,4	0,05
B2Gold	127,9	2,88	368,0	0,02
Balchem	5,1	134,66	691,7	0,04
Boliden	126,1	28,24	3 561,1	0,22
CCL Industries	39,2	40,91	1 603,7	0,10
Commercial Metals	11,4	45,30	518,6	0,03
Compass Minerals International	18,3	22,92	419,0	0,03
Crown Holdings	25,6	83,37	2 137,0	0,13
CSR	149,0	4,08	607,6	0,04
Dow	29,6	49,64	1 471,2	0,09
Ecolab	4,9	179,56	877,1	0,05
ERO Copper	18,2	14,38	261,8	0,02
First Quantum Minerals	174,2	7,45	1 297,6	0,08
Freeport-McMoRan	161,9	38,54	6 237,9	0,39
Ginkgo Bioworks Holdings	301,8	1,53	461,7	0,03
Graphic Packaging Holding	40,9	22,31	913,0	0,06
HB Fuller	10,3	73,70	760,5	0,05
Heidelberg Materials	9,6	80,94	773,8	0,05
Hudbay Minerals	164,0	5,00	820,8	0,05
Huntsman	8,3	22,75	188,6	0,01
International Flavors & Fragrances	11,0	73,30	808,0	0,05
International Paper	24,0	32,73	786,3	0,05
K+S	60,7	14,31	869,0	0,05
Kuraray	47,4	9,15	433,9	0,03
Linde	17,4	371,80	6 484,6	0,41
Livent	37,1	16,28	603,1	0,04
Materion	2,5	117,80	293,0	0,02
Methanex	8,1	43,03	348,6	0,02
Nitto Denko	18,1	67,74	1 226,2	0,08
Norsk Hydro	146,1	6,10	890,8	0,06
Nucor	1,8	157,55	284,1	0,02
OceanaGold	127,7	1,74	222,7	0,01
Perseus Mining	268,1	1,14	306,4	0,02
Regis Resources	173,4	1,35	233,5	0,01
Rio Tinto	265,6	67,42	17 908,8	1,12
Rio Tinto	59,8	83,80	5 010,8	0,31
Schnitzer Steel Industries	38,4	27,30	1 049,2	0,07
Scotts Miracle-Gro	14,1	57,71	814,2	0,05
Shin-Etsu Chemical	25,4	37,99	965,1	0,06
Sika	7,0	294,39	2 058,4	0,13
Sims	39,7	9,61	381,9	0,02
Sonoco Products	25,9	50,58	1 308,8	0,08
SSAB B	63,0	6,93	436,8	0,03
SSR Mining	30,7	9,76	299,7	0,02
Steel Dynamics	39,6	106,91	4 229,5	0,26
Toho Titanium	50,1	12,17	609,9	0,04
Torex Gold Resources	19,1	10,04	191,7	0,01
Dagligvaror			103 871,1	6,50
Ain Holdings	9,7	28,73	278,7	0,02
Ajinomoto	54,2	34,93	1 893,3	0,12
Andersons	9,9	52,09	515,4	0,03
Asahi Group Holdings	65,9	33,76	2 225,0	0,14
Axfood	42,9	24,56	1 053,7	0,07
Carlsberg B	12,4	113,59	1 410,5	0,09
Central Garden & Pet	9,4	39,87	373,4	0,02
Coca-Cola	137,2	53,35	7 321,7	0,46
Coca-Cola Europacific Partners	54,4	60,42	3 285,3	0,21
Coca-Cola HBC	33,4	26,60	889,0	0,06
Conagra Brands	220,7	25,94	5 725,7	0,36
Diageo	77,9	32,96	2 568,5	0,16
General Mills	41,7	58,97	2 459,4	0,15
Glanbia	37,7	14,91	562,4	0,04
GrainCorp	79,2	4,50	356,8	0,02
Heineken	36,8	91,94	3 385,6	0,21
Hershey	13,4	168,78	2 256,9	0,14
Ingredion	24,0	98,25	2 354,7	0,15
J M Smucker	12,7	114,41	1 457,0	0,09
Kenvue	165,9	19,49	3 234,0	0,20
Kerry Group	13,9	78,66	1 090,2	0,07
Kirin Holdings	57,7	13,27	765,5	0,05
Koninklijke Ahold Delhaize	206,6	26,02	5 375,9	0,34
Kraft Heinz	27,7	33,48	928,9	0,06
Lerøy Seafood Group	37,8	3,73	141,1	0,01
Loblaw Cos	59,5	88,07	5 240,1	0,33
Marks & Spencer Group	158,7	3,14	499,0	0,03
Medifast	3,8	60,85	231,4	0,01
Megmilk Snow Brand	15,1	13,57	205,0	0,01
Mondelez International	70,8	65,57	4 645,1	0,29
Morinaga Milk Industry	26,2	17,52	458,9	0,03
Nestle	14,2	104,88	1 491,8	0,09
NH Foods	13,5	30,69	414,4	0,03
Nissui	164,8	4,87	803,3	0,05
Nu Skin Enterprises	34,2	17,58	601,8	0,04
PepsiCo	68,2	153,75	10 486,4	0,66
Pernod Ricard	25,6	159,75	4 097,1	0,26
Post Holdings	3,2	79,72	259,0	0,02
Procter & Gamble	35,0	132,66	4 647,5	0,29
Reckitt Benckiser Group	85,7	62,55	5 361,5	0,34
Sprouts Farmers Market	29,8	43,55	1 296,8	0,08
Suntory Beverage & Food	24,0	29,86	716,6	0,04
Sysco	20,7	66,20	1 373,0	0,09
Tate & Lyle	37,9	7,61	288,5	0,02
Toyo Suisan Kaisha	22,5	46,75	1 051,8	0,07
Unilever	60,1	43,86	2 634,1	0,16
United Natural Foods	22,8	14,69	335,0	0,02
USANA Health Sciences	3,4	48,52	165,0	0,01
Walmart	31,1	142,71	4 440,6	0,28
WK Kellogg	18,4	11,90	219,0	0,01
Energi			279,5	0,02
DT Midstream	5,6	49,61	279,5	0,02
Fastigheter			27 653,7	1,73

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Activia Properties	0,2	2 494,65	429,1	0,03
Aeon Mall	34,6	11,38	393,7	0,02
American Tower	23,3	195,43	4 551,1	0,28
Anywhere Real Estate	57,5	7,34	422,3	0,03
Brandywine Realty Trust	131,7	4,89	643,7	0,04
Charter Hall	54,7	7,44	406,5	0,03
China Resources Land	56,0	3,25	181,8	0,01
CK Asset Holdings	165,5	4,54	752,1	0,05
COPT Defense Properties	39,7	23,20	920,0	0,06
CubeSmart	39,3	41,96	1 649,9	0,10
Daiwa House Industry	69,0	27,43	1 892,8	0,12
Douglas Emmett	50,2	13,13	658,4	0,04
Easterly Government Properties	48,7	12,17	592,9	0,04
Empire State Realty Trust	104,7	8,77	918,7	0,06
Entra	31,2	10,29	321,3	0,02
eXp World Holdings	6,4	14,05	89,3	0,01
Fraser's Logistics & Commercial Trust	651,1	0,79	513,9	0,03
H&R Real Estate Investment Trust	62,4	6,80	424,1	0,03
Keppel REIT	658,5	0,64	420,3	0,03
Kilroy Realty	24,1	36,07	870,4	0,05
Link REIT	392,9	5,08	1 997,2	0,13
Orix JREIT	0,1	1 069,13	127,2	0,01
Piedmont Office Realty Trust	64,0	6,44	412,2	0,03
PSP Swiss Property	2,6	126,49	329,6	0,02
Relo Group	31,1	10,91	339,4	0,02
RLJ Lodging Trust	94,2	10,61	999,8	0,06
Sun Hung Kai Properties	94,0	9,79	920,3	0,06
TAG Immobilien	38,2	13,20	504,7	0,03
Tanger	31,7	25,09	796,7	0,05
Tokyo Tatemono	62,3	13,56	844,9	0,05
Tokyu Fudosan Holdings	199,7	5,79	1 155,9	0,07
UNITED Group	29,4	12,05	353,9	0,02
Uniti Group	138,9	5,23	726,9	0,05
Welltower	13,4	81,63	1 092,7	0,07
Finans			173 534,5	10,86
Affiliated Managers Group	7,2	137,08	990,0	0,06
Aflac	26,6	74,68	1 987,9	0,12
Allianz	36,5	241,95	8 823,2	0,55
American Express	41,8	169,59	7 084,7	0,44
American International Group	38,6	61,33	2 370,2	0,15
Anima Holding	41,9	4,01	167,8	0,01
ANZ Group Holdings	145,2	16,01	2 325,5	0,15
Apollo Global Management	11,6	84,36	975,7	0,06
AXA	207,2	29,49	6 109,4	0,38
Banca Mediolanum	60,9	8,53	520,0	0,03
Banco Comercial Portugues	4 130,6	0,27	1 133,4	0,07
Banco de Sabadell	987,1	1,11	1 098,6	0,07
Bank of Queensland	143,7	3,76	539,6	0,03
Banner	23,3	48,49	1 132,1	0,07
BAWAG Group	13,2	47,98	633,9	0,04
Bendigo & Adelaide Bank	84,0	5,97	502,0	0,03
BFF Bank	56,5	10,32	583,3	0,04
BNP Paribas	7,8	62,59	489,8	0,03
BOC Hong Kong Holdings	167,5	2,46	411,7	0,03
Canadian Imperial Bank of Commerce	47,5	43,80	2 080,5	0,13
Canadian Western Bank	48,7	21,19	1 032,1	0,06
Cathay General Bancorp	13,8	40,35	556,7	0,03
Cboe Global Markets	4,5	161,64	729,3	0,05
Cembra Money Bank	3,3	70,56	230,4	0,01
Chubb	24,7	204,59	5 055,0	0,32
Citigroup	95,1	46,57	4 426,6	0,28
Dah Sing Financial Holdings	61,2	1,85	113,5	0,01
DBS Group Holdings	168,1	22,93	3 853,3	0,24
Discover Financial Services	20,1	101,75	2 047,7	0,13
DNB Bank	158,8	19,25	3 058,1	0,19
East West Bancorp	5,2	65,13	340,1	0,02
Evercore	1,9	154,85	293,9	0,02
EVERTEC	14,6	37,06	541,7	0,03
Fifth Third Bancorp	12,4	31,22	387,0	0,02
First American Financial	16,2	58,34	944,7	0,06
First Citizens BancShares Inc/NC	0,2	1 284,54	278,7	0,02
First Commonwealth Financial	16,1	13,98	226,6	0,01
First Financial Bancorp	10,1	21,50	216,9	0,01
Fiserv	42,2	120,26	5 079,0	0,32
Fulton Financial	89,0	14,90	1 325,6	0,08
Global Payments	48,9	114,97	5 621,6	0,35
Goldman Sachs Group	5,8	349,22	2 016,4	0,13
Hana Financial Group	15,8	30,51	481,0	0,03
Hancock Whitney	8,2	43,99	358,8	0,02
Hanover Insurance Group	7,6	109,92	835,2	0,05
Hartford Financial Services Group	82,8	72,77	6 028,0	0,38
Hiscox	41,9	12,16	510,2	0,03
IG Group Holdings	11,0	8,83	97,4	0,01
Industrial & Commercial Bank of China	1 027,0	0,44	454,8	0,03
ING Groep	33,3	13,53	450,5	0,03
Insignia Financial	267,2	1,45	386,2	0,02
Janus Henderson Group	41,1	27,29	1 120,9	0,07
JPMorgan Chase	76,7	153,99	11 810,8	0,74
KB Financial Group	13,8	38,03	524,7	0,03
KBC Group	23,0	58,72	1 352,4	0,08
Laurentian Bank of Canada	25,4	19,13	485,4	0,03
Lloyds Banking Group	1 303,1	0,55	717,5	0,04
Man Group PLC/Jersey	257,4	2,68	691,0	0,04
Mastercard	31,2	386,10	12 035,3	0,75
Mebuki Financial Group	325,8	2,75	897,3	0,06
MetLife	66,8	59,87	4 001,1	0,25
MGIC Investment	45,6	17,46	795,5	0,05
Mizuho Financial Group	124,4	15,49	1 926,8	0,12
Monex Group	107,6	4,62	496,8	0,03
Morgan Stanley	9,0	84,42	761,4	0,05
Morningstar	4,1	259,12	1 069,9	0,07
MSCI	2,4	512,06	1 224,3	0,08
Nordea Bank	65,8	11,26	741,5	0,05
Old National Bancorp/IN	31,0	15,29	474,0	0,03
Old Republic International	33,8	26,61	898,9	0,06
ORIX	155,6	17,05	2 653,7	0,17
OSB Group	99,3	5,36	532,5	0,03
Oversea-Chinese Banking	117,2	8,92	1 045,4	0,07
Paragon Banking Group	65,1	8,05	524,1	0,03
PayPal Holdings	43,5	55,59	2 418,7	0,15
Perpetual	24,3	15,74	383,1	0,02
Prudential Financial	29,0	93,88	2 719,1	0,17
Radian Group	9,6	25,85	247,7	0,02
Reinsurance Group of America	8,3	146,45	1 222,0	0,08
RenaissanceRe Holdings	3,3	177,43	586,6	0,04
Royal Bank of Canada	10,4	92,00	956,8	0,06
Sberbank of Russia PJSC	249,1	0,00	0,0	0,00
SEB A	20,2	26,46	534,8	0,03
Sompo Holdings	104,1	12,49	1 300,8	0,08
	16,0	44,28	708,5	0,04

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
State Street	12,7	70,12	888,4	0,06
Storebrand	43,5	8,03	349,3	0,02
Sun Life Financial	23,9	47,18	1 127,6	0,07
Svenska Handelsbanken A	380,1	9,84	3 738,4	0,23
Swissquote Group Holding	0,4	220,06	85,6	0,01
Synchrony Financial	98,8	34,57	3 417,1	0,21
Synovus Financial	21,4	34,08	722,4	0,05
Tisco Financial Group	99,4	2,65	263,0	0,02
Tokyo Century	35,6	9,81	349,1	0,02
Toronto-Dominion Bank/The	13,6	58,78	799,4	0,05
Tradeweb Markets	6,9	82,27	571,5	0,04
Travelers Cos	8,1	172,44	1 388,9	0,09
Truist Financial	19,9	33,42	666,6	0,04
United Overseas Bank	62,8	19,52	1 226,1	0,08
Unum	52,8	40,94	2 161,7	0,14
Visa	30,3	235,69	7 150,9	0,45
Wells Fargo	19,2	44,56	853,5	0,05
Western Alliance Bancorp	4,2	59,56	250,5	0,02
Yamaguchi Financial Group	48,2	8,11	391,1	0,02
Zions Bancorp NA	33,7	39,71	1 338,2	0,08
Hälsövård			234 639,3	14,69
Abbott Laboratories	14,6	99,64	1 457,8	0,09
AbbVie	39,1	140,29	5 491,7	0,34
Acadia Healthcare	8,9	70,39	626,6	0,04
ACADIA Pharmaceuticals	53,2	28,34	1 507,3	0,09
Adaptive Biotechnologies	66,4	4,44	294,4	0,02
Agilent Technologies	9,9	125,86	1 242,1	0,08
Agios Pharmaceuticals	8,1	20,16	163,8	0,01
Alector	23,0	7,22	166,2	0,01
Align Technology	2,1	248,04	528,8	0,03
Allogene Therapeutics	40,0	2,91	116,1	0,01
Amgen	38,1	260,73	9 938,4	0,62
AMN Healthcare Services	8,1	67,79	550,5	0,03
Amphastar Pharmaceuticals	31,3	55,99	1 752,8	0,11
Apollo Medical Holdings	3,1	34,67	106,4	0,01
Arcus Biosciences	5,4	17,29	92,9	0,01
Arrowhead Pharmaceuticals	19,9	27,70	551,2	0,03
Arvinas	20,2	37,26	751,0	0,05
Astellas Pharma	115,8	10,83	1 253,7	0,08
AstraZeneca	34,7	122,33	4 239,9	0,27
Azenta	4,1	58,97	243,9	0,02
Baxter International	33,4	35,00	1 170,6	0,07
Biogen	3,4	234,26	807,2	0,05
Bristol-Myers Squibb	144,5	46,45	6 712,4	0,42
Cardinal Health	14,2	91,25	1 299,7	0,08
Cencora	2,4	185,92	445,5	0,03
Centene	78,6	67,18	5 280,5	0,33
Chemed	1,5	529,35	769,2	0,05
China Medical System Holdings	105,0	1,60	168,5	0,01
Cigna Group/The	41,8	271,08	11 318,5	0,71
CryoPort	16,5	14,02	230,7	0,01
CVS Group	20,5	19,42	398,2	0,02
CVS Health	156,7	71,48	11 204,4	0,70
Danaher	5,5	209,42	1 156,2	0,07
DaVita	4,7	94,84	441,1	0,03
DENTSPLY SIRONA	6,8	32,22	220,6	0,01
Dexcom	6,0	112,33	671,0	0,04
Draegerwerk	3,7	51,80	189,2	0,01
Dynavax Technologies	38,2	12,66	483,4	0,03
Edwards Lifesciences	6,9	69,03	479,7	0,03
Elevance Health	41,8	426,89	17 854,9	1,12
Eli Lilly	20,9	527,70	11 050,5	0,69
Encompass Health	11,1	60,40	669,0	0,04
Evotec	19,7	21,28	418,4	0,03
Exact Sciences	0,7	66,97	43,6	0,00
Fortrea Holdings	1,9	31,59	60,3	0,00
Fresenius	95,3	28,07	2 675,8	0,17
GE HealthCare Technologies	16,8	70,00	1 174,8	0,07
Gilead Sciences	62,0	73,34	4 545,4	0,28
GSK	68,5	16,74	1 145,8	0,07
H.U. Group Holdings	17,1	17,10	292,5	0,02
Haemonetics	11,7	77,41	903,8	0,06
HCA Healthcare	5,4	245,04	1 331,0	0,08
Healius	119,3	1,01	120,4	0,01
Hologic	12,2	64,68	786,1	0,05
Humana	2,6	414,44	1 066,4	0,07
IDEXX Laboratories	0,5	502,47	275,4	0,02
Illumina	0,3	126,05	36,1	0,00
Incyte	6,5	56,84	367,1	0,02
Intuitive Surgical	1,3	305,40	400,1	0,03
IQVIA Holdings	1,0	209,46	218,5	0,01
Johnson & Johnson	132,5	141,89	18 807,1	1,18
Laboratory Corp of America	8,3	205,76	1 700,6	0,11
Ligand Pharmaceuticals	6,1	64,65	399,6	0,03
McKesson	24,1	419,12	10 092,8	0,63
Medpace Holdings	6,5	277,49	1 796,5	0,11
Medtronic	43,0	74,58	3 208,8	0,20
Menicon	27,0	15,08	407,3	0,03
Merck	124,5	98,69	12 284,3	0,77
Merck KGaA	7,6	144,10	1 089,1	0,07
Mettler-Toledo International	1,3	1 098,05	1 406,6	0,09
Moderna	0,8	90,03	70,6	0,00
Molina Healthcare	1,3	327,08	416,7	0,03
Neurocrine Biosciences	1,9	119,28	221,6	0,01
Omnicell	7,4	34,07	252,2	0,02
Organon	12,8	13,05	167,1	0,01
Owens & Minor	24,9	17,44	433,7	0,03
Pacific Biosciences of California	8,1	8,88	72,2	0,00
Patterson Cos	82,0	25,75	2 111,9	0,13
Pediatrix Medical Group	27,9	8,42	234,6	0,01
Pfizer	149,0	26,06	3 882,5	0,24
Premier	12,2	20,24	247,9	0,02
Prestige Consumer Healthcare	20,7	55,42	1 145,5	0,07
Quest Diagnostics	11,8	124,82	1 471,2	0,09
QuidelOrtho	5,9	66,72	393,4	0,02
Regeneron Pharmaceuticals	1,4	795,08	1 137,0	0,07
Roche Holding	33,3	262,98	8 758,5	0,55
Sano	86,5	89,76	7 765,7	0,49
Sarepta Therapeutics	5,6	87,29	487,0	0,03
Shockwave Medical	3,7	172,51	635,2	0,04
Siegfried Holding	0,5	924,46	486,3	0,03
Smith & Nephew	67,8	12,45	844,0	0,05
Sonic Healthcare	64,5	19,82	1 277,3	0,08
Tecan Group	1,9	369,36	686,3	0,04
Thermo Fisher Scientific	2,4	480,51	1 160,4	0,07
Twist Bioscience	13,2	33,37	438,8	0,03
UltraGenyx Pharmaceutical	9,2	43,29	396,2	0,02
United Therapeutics	3,1	199,06	620,3	0,04
UnitedHealth Group	44,7	476,59	21 312,8	1,33
Universal Health Services	4,2	138,00	582,2	0,04

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Veradigm	50,1	9,50	475,9	0,03
Vertex Pharmaceuticals	3,4	368,34	1 239,8	0,08
Vir Biotechnology	14,0	9,11	127,7	0,01
Vitrolife	6,2	17,61	109,7	0,01
Waters	2,4	298,04	720,1	0,05
West Pharmaceutical Services	2,8	318,76	907,5	0,06
Zoetis	12,3	178,67	2 199,1	0,14
Industrivaror och -tjänster			255 622,7	16,00
3M	26,5	98,96	2 623,0	0,16
ABB	234,5	40,12	9 408,2	0,59
Acuity Brands	5,4	185,43	1 000,9	0,06
Advanced Drainage Systems	10,8	127,32	1 375,4	0,09
AGCO	2,5	109,91	270,3	0,02
Alfen N.V.	6,7	60,28	400,9	0,03
ALS	50,6	7,94	401,4	0,03
ANDRITZ	12,2	56,40	686,1	0,04
ArcBest	11,0	108,82	1 200,0	0,08
Array Technologies	30,5	15,21	463,4	0,03
Atkore	11,6	144,84	1 681,2	0,11
ATS	16,2	39,21	635,2	0,04
Automatic Data Processing	31,1	210,90	6 549,9	0,41
Beacon Roofing Supply	17,2	78,78	1 356,8	0,08
Boise Cascade	17,6	117,10	2 061,3	0,13
Boyd Group Services	2,5	191,19	478,0	0,03
Brambles	207,8	8,40	1 745,9	0,11
Broadridge Financial Solutions	7,0	186,26	1 300,3	0,08
Bucher Industries	1,2	379,90	441,8	0,03
Carrier Global	36,7	52,01	1 908,6	0,12
Caterpillar	28,1	267,66	7 529,5	0,47
CH Robinson Worldwide	3,8	78,21	297,9	0,02
Cie de Saint-Gobain	16,3	66,66	1 086,4	0,07
Cintas	10,9	545,57	5 961,4	0,37
CKD	10,0	16,31	163,1	0,01
Comfort Systems USA	10,7	186,19	1 986,8	0,12
ComfortDelGro	313,4	0,96	301,1	0,02
Concentrix	5,3	88,91	470,3	0,03
Copart	73,6	44,36	3 262,5	0,20
CSX	27,6	31,39	866,4	0,05
Cummins	26,6	216,87	5 769,5	0,36
D/S Norden	4,4	43,06	191,4	0,01
Daifuku	48,0	18,32	879,2	0,06
Deere	3,4	361,99	1 215,9	0,08
Diploma	17,5	41,34	722,7	0,05
Dover	44,2	139,24	6 148,8	0,38
Duerr	8,5	21,38	181,2	0,01
Eiffage	13,3	97,02	1 292,9	0,08
Elis	52,0	18,89	983,1	0,06
EMCOR Group	4,7	195,02	911,9	0,06
Emerson Electric	164,3	88,11	14 476,2	0,91
Enpro	3,4	141,89	486,5	0,03
Expeditors International of Washington	9,3	115,15	1 072,6	0,07
FANUC	186,7	26,63	4 971,6	0,31
FedEx	3,5	229,00	812,5	0,05
Ferguson	33,9	174,09	5 903,4	0,37
Fiverr International	37,5	24,64	923,1	0,06
Fortive	33,1	66,65	2 206,1	0,14
Fortune Brands Innovations	25,3	68,93	1 746,5	0,11
Fujikura	123,4	6,96	859,3	0,05
Genpact	63,7	31,42	2 002,6	0,13
Gibraltar Industries	9,3	71,50	665,0	0,04
Grafton Group	29,2	10,51	307,1	0,02
Herc Holdings	12,0	134,78	1 621,3	0,10
Hitachi	53,9	65,30	3 519,9	0,22
HNI	16,1	37,87	609,1	0,04
Hubbell	6,2	297,77	1 833,7	0,11
Huron Consulting Group	7,6	93,06	711,6	0,04
Ingersoll Rand	14,5	70,01	1 016,1	0,06
Insperty	10,9	106,12	1 157,4	0,07
Intrum	24,7	6,31	155,7	0,01
ISS	40,0	17,30	692,0	0,04
John Bean Technologies	8,5	90,03	761,1	0,05
Kardex Holding	1,1	234,48	250,7	0,02
Kerry Logistics Network	163,0	0,95	155,3	0,01
KION Group	25,7	38,67	994,0	0,06
Komatsu	58,8	23,68	1 392,5	0,09
Krones	2,6	111,80	295,9	0,02
ManpowerGroup	4,7	71,94	339,9	0,02
Masco	29,7	60,63	1 800,2	0,11
Mitsubishi Electric	224,2	12,84	2 877,8	0,18
Miura	19,4	18,03	349,8	0,02
NKT	7,2	62,22	445,5	0,03
Norfolk Southern	21,0	213,99	4 494,4	0,28
NV5 Global	3,9	100,59	392,4	0,02
OC Oerlikon Corp	97,8	4,08	399,3	0,03
Otis Worldwide	21,4	80,99	1 734,6	0,11
Outsourcing	62,2	11,17	695,0	0,04
Owens Corning	9,8	134,19	1 320,4	0,08
Park24	36,8	11,60	426,9	0,03
Parker-Hannifin	6,0	417,06	2 504,0	0,16
Paychex	41,9	107,83	4 518,0	0,28
Proto Labs	13,0	35,27	460,0	0,03
Reliance Worldwide	254,5	2,74	696,4	0,04
Republic Services	37,5	149,29	5 601,1	0,35
Rexel	52,9	24,77	1 309,3	0,08
Robert Half	3,0	79,59	242,2	0,02
Rockwell Automation	40,4	281,07	11 368,3	0,71
Rollins	60,4	39,53	2 389,1	0,15
Ryder System	2,3	104,16	242,4	0,02
Sankyu	13,8	33,27	459,1	0,03
Sanwa Holdings	44,7	13,73	613,8	0,04
Schneider Electric	78,6	181,78	14 292,1	0,89
SG Holdings	35,0	13,00	454,9	0,03
Siemens	66,9	169,92	11 371,9	0,71
Signify	6,5	30,32	196,9	0,01
Sinotrans	647,0	0,38	245,3	0,02
Snap-on	10,5	261,48	2 753,6	0,17
SPX Technologies	14,0	91,44	1 280,6	0,08
SS&C Technologies Holdings	20,5	55,32	1 131,6	0,07
Sterling Infrastructure	4,7	79,60	376,6	0,02
Sulzer	4,5	92,39	417,1	0,03
Teleperformance	25,1	132,05	3 318,4	0,21
Terex	7,6	52,02	396,1	0,02
TKH Group	6,4	39,50	253,6	0,02
Trane Technologies	6,5	220,79	1 428,8	0,09
TriNet Group	14,4	107,66	1 552,8	0,10
UFP Industries	3,5	113,66	392,5	0,02
United Parcel Service	16,2	142,33	2 301,4	0,14
United Rentals	19,4	519,10	10 051,8	0,63
Valmet Corporation	23,0	26,14	601,8	0,04
Verisk Analytics	17,5	216,23	3 792,7	0,24

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Vestis	16,6	19,14	317,1	0,02
Vinci	105,2	113,70	11 964,0	0,75
Volvo B	42,8	23,48	1 004,0	0,06
Waste Connections	11,3	135,13	1 520,7	0,10
Waste Management	45,5	162,13	7 384,2	0,46
Watts Water Technologies	4,4	188,60	829,1	0,05
Xinyi Glass Holdings	160,3	1,02	162,7	0,01
Yaskawa Electric	61,9	37,82	2 341,1	0,15
Informationsteknologi, IT			355 855,0	22,27
Accenture	28,8	317,67	9 149,4	0,57
ACI Worldwide	27,6	27,70	765,4	0,05
Adobe	10,2	540,08	5 499,1	0,34
Akamai Technologies	40,7	107,14	4 356,6	0,27
Altium	15,2	28,94	440,2	0,03
Amdocs	53,7	79,56	4 272,1	0,27
Apple	454,3	174,29	79 173,4	4,96
Applied Materials	43,7	146,72	6 408,1	0,40
ASML Holding	3,6	681,70	2 449,3	0,15
Atlassian	0,8	215,33	169,5	0,01
Autodesk	4,8	220,41	1 051,6	0,07
Blackbaud	5,3	78,49	413,9	0,03
Box	35,0	23,18	812,4	0,05
Broadcom	6,8	1 010,50	6 878,5	0,43
Cadence Design Systems	11,8	246,57	2 909,0	0,18
Capgemini	22,6	188,75	4 267,3	0,27
CGI	17,4	97,45	1 695,7	0,11
Check Point Software Technologies	26,3	138,32	3 640,2	0,23
Cisco Systems	450,3	45,73	20 595,0	1,29
Clear Secure	9,1	18,69	170,1	0,01
Crowdstrike Holdings	5,7	231,13	1 322,3	0,08
Darktrace	38,1	4,23	161,4	0,01
Datadog	1,6	109,88	171,0	0,01
Dell Technologies	19,0	69,25	1 314,1	0,08
Dexerials	15,9	26,49	421,3	0,03
DigitalOcean Holdings	25,6	33,21	849,6	0,05
DocuSign	1,2	53,82	66,5	0,00
Dynatrace	8,9	49,51	441,8	0,03
Extreme Networks	50,9	15,97	813,1	0,05
F5	1,9	162,02	300,9	0,02
Fair Isaac	1,1	1 053,74	1 145,4	0,07
Fortinet	25,7	52,99	1 361,6	0,09
Fortnox	66,5	5,45	362,1	0,02
Hewlett Packard Enterprise	85,1	15,37	1 308,5	0,08
HP	69,6	27,24	1 895,8	0,12
Infineon Technologies	114,0	37,80	4 308,9	0,27
Infosys ADR	38,1	16,64	634,0	0,04
Intapp	7,7	34,42	266,5	0,02
Intel	51,2	45,49	2 327,6	0,15
Intuit	5,5	565,82	3 114,8	0,20
Jamf Holding	9,9	16,35	161,6	0,01
Juniper Networks	38,2	26,69	1 019,4	0,06
Keysight Technologies	11,1	144,02	1 600,6	0,10
KLA	4,1	526,23	2 178,6	0,14
Knowles	37,3	16,21	604,4	0,04
Kyndryl Holdings	34,3	18,81	644,4	0,04
Lam Research	16,4	709,06	11 654,8	0,73
Lumentum Holdings	10,5	47,45	499,3	0,03
Manhattan Associates	5,5	194,92	1 072,3	0,07
Maxeon Solar Technologies	86,3	6,49	560,4	0,04
Methode Electronics	18,8	20,58	387,2	0,02
Microsoft	214,2	340,42	72 933,0	4,57
Model N	22,6	24,38	549,9	0,03
MongoDB	1,2	370,12	454,5	0,03
Motorola Solutions	1,5	283,43	412,4	0,03
Murata Manufacturing	150,2	19,22	2 886,7	0,18
NetApp	26,8	79,81	2 135,3	0,13
Nordic Semiconductor	13,0	11,23	1 46,0	0,01
Nutanix	45,3	43,17	1 956,4	0,12
NVIDIA	34,1	448,30	15 293,0	0,96
NXP Semiconductors	13,9	207,92	2 893,2	0,18
Omron	31,9	42,27	1 348,4	0,08
Onto Innovation	15,1	138,41	2 094,6	0,13
Open Text	36,7	38,23	1 403,2	0,09
Oracle	22,1	95,44	2 112,6	0,13
OSI Systems	5,1	116,82	593,7	0,04
Palantir Technologies	68,7	15,54	1 067,8	0,07
Palo Alto Networks	10,1	266,94	2 705,2	0,17
Perficient	6,5	59,58	389,6	0,02
Pure Storage	33,5	32,28	1 081,3	0,07
Q2 Holdings	8,9	39,30	350,3	0,02
Qorvo	19,7	101,94	2 009,7	0,13
QUALCOMM	10,9	130,93	1 432,1	0,09
Qualys	5,2	177,69	927,0	0,06
Rapid7	1,9	51,69	99,2	0,01
Salesforce	17,6	238,21	4 201,8	0,26
Samsung Electronics	30,4	43,79	1 329,4	0,08
Semtech	13,6	19,83	269,4	0,02
ServiceNow	6,8	639,56	4 380,3	0,27
Shopify	14,8	70,82	1 048,2	0,07
Skyworks Solutions	6,8	101,77	692,2	0,04
SMA Solar Technology	1,6	60,55	95,9	0,01
Snowflake	0,6	180,15	112,4	0,01
Softwareone Holding	19,4	17,64	341,9	0,02
Spectris	9,6	43,61	416,5	0,03
Splunk	6,5	137,92	902,1	0,06
Synopsis	4,7	466,13	2 182,4	0,14
Taiwan Semiconductor Manufacturing	128,0	17,49	2 238,9	0,14
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	23,0	94,15	2 168,7	0,14
TD SYNNEX	31,6	97,42	3 081,3	0,19
TE Connectivity	17,1	127,19	2 178,9	0,14
TeamViewer	5,9	14,06	83,5	0,01
Tenable Holdings	27,9	41,70	1 164,9	0,07
Teradata	26,8	39,39	1 054,3	0,07
Teradyne	45,6	98,24	4 476,2	0,28
TietoEVRY Corporation	15,1	21,62	326,6	0,02
Tokyo Electron	23,7	162,17	3 843,4	0,24
Topcon	27,9	9,76	272,3	0,02
UiPath	3,0	22,49	68,1	0,00
Veeco Instruments	26,8	28,09	751,6	0,05
VeriSign	3,0	186,45	559,5	0,04
Viavi Solutions	47,5	9,12	433,4	0,03
Workday	3,8	249,91	960,1	0,06
Zscaler	2,2	200,57	431,4	0,03
Zuora	50,2	8,51	427,3	0,03
Kommunikationstjänster			126 181,8	7,90
Airtel Africa	304,3	1,50	457,2	0,03
Alphabet	177,0	127,58	22 575,1	1,41
Alphabet	138,8	126,46	17 556,1	1,10
AT&T	302,5	15,19	4 594,7	0,29

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Cargurus	17,8	21,87	390,4	0,02
Cars.com	9,7	17,17	166,4	0,01
Comcast	351,3	39,70	13 943,8	0,87
CTS Eventim	9,3	62,60	582,6	0,04
DeNA	39,0	8,84	344,8	0,02
Deutsche Telekom	140,9	21,75	3 064,1	0,19
Electronic Arts	18,2	123,85	2 254,9	0,14
Embracer B	104,8	2,45	256,6	0,02
HKT Trust & HKT	219,0	1,08	236,6	0,01
John Wiley & Sons	30,3	28,73	870,2	0,05
KDDI	153,4	28,81	4 418,8	0,28
Liberty Latin America	67,3	6,64	447,0	0,03
Lions Gate Entertainment	35,8	9,87	353,4	0,02
Live Nation Entertainment	9,9	84,73	835,8	0,05
Magnite	80,6	8,46	681,5	0,04
Match Group	10,3	33,04	341,1	0,02
Meta Platforms	61,2	320,43	19 622,3	1,23
Netflix	5,3	440,75	2 345,7	0,15
Nine Entertainment Co Holdings	571,5	1,25	713,1	0,04
Nippon Telegraph & Telephone	7 586,1	1,11	8 393,1	0,53
Pinterest	21,2	33,53	712,1	0,04
ProSiebenSat.1 Media	49,6	5,53	274,4	0,02
Publicis Groupe	13,2	84,00	1 110,3	0,07
Rightmove	27,3	6,64	181,1	0,01
Rogers Communications	95,1	42,59	4 049,9	0,25
Singapore Telecommunications	685,6	1,70	1 162,2	0,07
SK Telecom	6,7	35,22	234,6	0,01
SK Telecom ADR	11,6	19,37	224,5	0,01
Telstra Group	203,7	2,45	498,3	0,03
Trade Desk	12,9	65,14	838,8	0,05
Universal Music Group	26,6	25,81	686,8	0,04
Verizon Communications	228,9	34,13	7 813,6	0,49
Vodafone Group	1 014,0	0,79	802,3	0,05
Ziff Davis	35,3	60,82	2 147,6	0,13
Kraftförsörjning			40 567,6	2,54
A2A	209,8	1,86	390,0	0,02
American Electric Power	6,3	73,53	459,8	0,03
Boralex	27,5	23,12	635,9	0,04
China Water Affairs Group	314,0	0,50	156,2	0,01
Clearway Energy	30,9	24,83	768,1	0,05
Constellation Energy	13,1	105,82	1 385,6	0,09
Drax Group	112,0	5,65	633,2	0,04
Duke Energy	18,4	87,85	1 613,6	0,10
EDP - Energias de Portugal	722,1	4,56	3 289,0	0,21
Endesa	107,7	18,46	1 987,3	0,12
Enel	584,5	6,73	3 933,7	0,25
Entergy	25,4	91,60	2 324,9	0,15
eRex	66,1	5,01	331,5	0,02
ERG	14,6	28,86	421,6	0,03
Eversource Energy	22,1	55,87	1 236,5	0,08
Exelon	39,3	32,50	1 276,3	0,08
Iberdrola	482,5	11,87	5 727,3	0,36
Innergex Renewable Energy	62,4	6,31	393,7	0,02
NextEra Energy	28,3	54,99	1 556,6	0,10
Ormat Technologies	10,5	68,61	721,4	0,05
Public Service Enterprise Group	99,2	55,36	5 488,7	0,34
Solaria Energia y Medio Ambiente	46,5	18,61	864,5	0,05
SSE	232,1	21,42	4 972,3	0,31
Sällanköpsvaror och -tjänster			170 331,9	10,66
Adastra	25,0	22,31	557,8	0,03
ADT	114,2	6,17	704,9	0,04
Airbnb	44,3	123,24	5 458,0	0,34
Amazon.com	72,0	137,55	9 900,0	0,62
ANTA Sports Products	52,4	8,78	460,2	0,03
Aptiv	5,9	81,22	478,8	0,03
Aramark	33,0	25,44	839,1	0,05
Aristocrat Leisure	67,5	25,21	1 703,2	0,11
Aritzia	15,9	18,88	300,2	0,02
Asics	41,0	28,37	1 163,1	0,07
ASKUL	22,7	13,81	313,4	0,02
B&M European Value Retail	42,9	6,46	277,1	0,02
Bapcor	160,0	3,42	547,6	0,03
Bellway	12,2	29,64	362,4	0,02
Booking Holdings	4,1	3 211,17	13 095,2	0,82
Bright Horizons Family Solutions	13,6	85,31	1 157,3	0,07
Brunello Cucinelli	4,4	88,60	394,2	0,02
Brunswick Corp/DE	7,3	87,58	641,6	0,04
Caesars Entertainment	46,9	42,44	1 989,2	0,12
Carnival	62,1	16,78	1 042,5	0,07
Chipotle Mexican Grill	2,4	2 070,30	4 960,4	0,31
Cie Generale des Etablissements Michelin	45,1	32,46	1 464,2	0,09
Crocs	1,4	84,56	121,9	0,01
Denso	187,7	13,66	2 563,6	0,16
Dine Brands Global	13,1	44,95	589,8	0,04
Domino's Pizza	0,2	373,18	88,8	0,01
Dutch Bros	3,3	28,67	94,4	0,01
eBay	176,8	39,49	6 979,6	0,44
Expedia Group	5,7	137,41	784,2	0,05
Fnac Darty	5,3	27,50	144,8	0,01
Frontdoor	18,9	31,88	602,1	0,04
Goldwin	1,4	65,08	91,1	0,01
Greggs	20,9	30,03	626,3	0,04
H&R Block	19,3	43,79	844,3	0,05
Hanesbrands	49,0	4,04	197,6	0,01
Hilton Grand Vacations	16,3	36,37	592,1	0,04
Hilton Worldwide Holdings	13,7	164,84	2 259,3	0,14
Home Depot	33,2	313,72	10 399,8	0,65
Inchcape	39,5	8,26	325,9	0,02
Isetan Mitsukoshi Holdings	102,3	9,85	1 007,7	0,06
JB Hi-Fi	31,4	32,76	1 027,4	0,06
Johnson Electric Holdings	138,4	1,44	199,0	0,01
KB Home	15,1	56,54	854,8	0,05
Kering	2,7	399,00	1 071,3	0,07
La-Z-Boy	13,6	33,42	453,7	0,03
Las Vegas Sands	51,0	44,55	2 272,4	0,14
Lennar	17,7	134,92	2 385,7	0,15
LKQ	88,6	43,26	3 831,6	0,24
Lowe's Cos	8,3	201,47	1 663,9	0,10
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	6,9	733,60	5 067,0	0,32
M/I Homes	6,1	124,69	758,1	0,05
Macy's	20,3	18,21	369,4	0,02
Magna International	15,4	53,75	827,7	0,05
Malibu Boats	9,5	49,63	470,8	0,03
Marriott International	12,7	204,15	2 598,2	0,16
Marriott Vacations Worldwide	5,1	76,85	393,1	0,02
McDonald's	58,1	268,42	15 608,1	0,98
Mercedes-Benz Group	11,6	62,55	726,6	0,05
Nikon	113,5	8,96	1 017,4	0,06

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Pirelli & C	137,8	4,93	679,0	0,04
Planet Fitness	20,4	66,08	1 350,4	0,08
PulteGroup	69,9	93,44	6 533,0	0,41
Resorttrust	29,0	15,71	455,5	0,03
Round One	99,5	3,58	356,5	0,02
Royal Caribbean Cruises	16,0	117,22	1 880,6	0,12
Sanrio	20,8	37,75	785,2	0,05
Sekisui Chemical	54,7	13,05	713,9	0,04
Sekisui House	123,3	20,11	2 479,7	0,16
Seria	5,1	16,88	86,1	0,01
Service Corp International/US	24,2	61,97	1 499,9	0,09
Skylark Holdings	26,2	13,26	347,4	0,02
Starbucks	90,4	86,91	7 858,4	0,49
Stellantis	205,8	21,15	4 352,0	0,27
Super Retail Group	86,7	9,74	844,4	0,05
Target Hospitality	35,8	8,81	315,2	0,02
Tesla	21,5	224,94	4 832,2	0,30
TJX Cos	12,2	84,92	1 038,8	0,07
Tomy	33,3	14,34	477,4	0,03
Toyota Motor	214,7	16,63	3 571,4	0,22
Tractor Supply	3,4	194,66	662,8	0,04
Vail Resorts	15,2	193,25	2 945,1	0,18
Williams-Sonoma	7,8	182,66	1 424,4	0,09
Winneco Industries	15,2	65,98	1 005,1	0,06
Wynn Resorts	12,2	82,48	1 010,3	0,06
Yum! Brands	40,6	118,28	4 800,9	0,30
Zumiez	11,5	18,41	211,1	0,01

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			0,0	0,00
Aktiederivat			0,0	0,00
Terminskontrakt			0,0	0,00
EURO STOXX 50 3/2024	0,5	0,00	0,0	0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2024	0,2	0,00	0,0	0,00
NIKKEI 225 (SGX) 3/2024	8,5	0,00	0,0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2024	2,4	0,00	0,0	0,00
Icke-standardiserade derivatinstrument			-143,7	-0,01
Valutaderivat			-143,7	-0,01
Terminskontrakt			-143,7	-0,01
FX FWD EUR/USD 29-02-2024			-143,7	-0,01
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			1 571 654,4	98,37
Derivatinstrument			-143,7	-0,01
Kassa och övriga tillgångar, netto			26 109,7	1,63
Fondvärde			1 597 620,4	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	68 342,8	85,15
Tillväxtandel C	10 944,5	13,07
Avkastningsandel I	1 636,3	1,78
Avkastningsandel C	2,2	0,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
EUR	-20 391,3
USD	20 247,6

Underliggande exponering vid futures	
Köpta aktiefutures	15 464,8
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel	
Citibank Europe PLC	
JP Morgan SE	
Morgan Stanley Europe SE	

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	235 841 989,42	-246 758 569,85
Nettointäkter från derivatinstrument	2 962 877,70	-3 359 650,21
Dividendavkastning	34 626 213,35	42 343 913,63
Räntetäkter	680 188,86	129 865,09
Övriga intäkter	4 139 834,04	10 596 529,15

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-7 170 275,75	-8 457 091,78
Räntekostnader	-2 237,90	-86 504,75
Övriga kostnader	-7 576 220,98	-14 628 573,48

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**263 502 368,74****-220 220 082,20****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	1 571 654 361,92	1 663 287 850,36
Kundfordringar	1 331 292,46	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	1 846,35
Övriga	5 039 704,78	24 002,56
Resultatregleringar	1 089 417,89	1 447 408,42
Kassa och bank	21 032 265,77	27 921 051,45
Aktiva sammanlagt	1 600 147 042,82	1 692 682 159,14

Passiva

Fondens värde	1 597 620 423,88	1 689 577 728,98
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 726 692,96	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	143 686,19	489 006,29
Övriga	58 102,80	1 966 165,60
Resultatregleringar	598 136,99	649 258,27
Passiva sammanlagt	1 600 147 042,82	1 692 682 159,14

Noter

Handel med fondens ryska värdepapper har inte varit möjlig och inga tillförlitliga marknadspriser har varit tillgängliga sedan februari 2022. I enlighet med fondbolagets värderingsprinciper har marknadspriserna på ryska värdepapper fastställts till ett pris på motsvarande 0,001 USD.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	201 439 706,74	219 700 372,51
Överlåtelseförluster	-79 220 660,65	-80 358 609,83
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	113 622 943,33	-386 101 773,69
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	-	1 441,16
Sammanlagt	235 841 989,42	-246 758 569,85

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	3 922 800,89	2 492 373,04
Förluster	-1 717 502,24	-6 278 595,99
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 144 288,29	-1 218 639,69
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	462 129,85	2 870 486,91
Förluster	-1 082 025,21	-940 084,09
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	233 186,12	-285 190,39
Sammanlagt	2 962 877,70	-3 359 650,21

Ökning av placeringarnas verkliga värde	217 882 633,18	50 888 536,36
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-102 882 215,44	-438 494 140,13
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	531 139,94	750 628,23

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	1 689 577 728,98	2 203 292 723,83
Teckning av fondandelar	79 201 830,39	128 551 125,13
Inlösen av fondandelar	-434 111 441,32	-421 304 522,07
Utdelning av avkastning	-550 062,91	-741 515,71
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	263 502 368,74	-220 220 082,20
Fondens värde 31.12.	1 597 620 423,88	1 689 577 728,98
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 597 620 423,88	1 689 577 728,98

Nordea Global Passiv

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Norge under namnet Nordea Global Passive.

Den globala aktiemarknaden avkastade generellt mycket bra trots inflation, höga räntor och geopolitiska spänningar i Europa och Mellanöstern. Marknaden fluktuerade dock kraftigt. Perioden efter sommaren var svag, men därefter kom marknaden igång igen och kvicknade till i synnerhet i november. Bland placerarna spreds en optimism om att räntehöjningscykeln var förbi och inflationen under kontroll.

Som drivmotorer för marknaden i USA fungerade IT, sällanköpsvaror och -tjänster samt telekom. Den starka utvecklingen underblåstes också av AI-boomen och företagens goda intjäningsförmåga. I Europa gav aktiemarknaden utmärkt avkastning generellt sett, och till exempel i Tyskland var uppgången 20 %. Å andra sidan var året var rätt svagt på tillväxtmarknaderna främst på grund av Kina. Den kinesiska marknaden sjönk med över 25 % från toppnivåerna i januari som då hade uppnåtts genom att landet upphörde med den extremt strama coronapolitiken och öppnade upp sin ekonomi.

Fonden är passivt förvaltd 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 samhälls- och hållbarhet och god förvaltningssed.

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

Uppgifter som ska ges för passiva fonder

Fonden är en passiv aktiefond, dvs. en indexnära aktiefond som använder full replikering, vilket innebär att fondens och indexets sammansättningar är så nära varandra som möjligt. Det kan ändå uppkomma små skillnader mellan fondandelens avkastning och värdeutvecklingen i jämförelseindexet bland annat eftersom fonden följer Nordeas principer för ansvarsfulla investeringar. Detta innebär att vissa aktier som ingår i indexet kan komma att exkluderas.

Aktivrisken (Tracking Error, TE) för fonden var 0,43 vid slutet av december 2023.

Tracking Error som baserar sig på fondens historiska utveckling beskriver hur mycket avkastningen i fondandelen avviker från avkastningen i jämförelseindexet, dvs. hur stor risken är i en fondplacering i förhållande till fondens jämförelseindex. Om en fond har ett lågt TE, utvecklas andelsvärdet sannolikt i linje med jämförelseindexet.

Global Passiv-fondens TE samt skillnaderna i avkastningstalen mellan andelsvärdet och jämförelseindexet är små eftersom fonden följer indexets sammansättning så noga som möjligt.

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

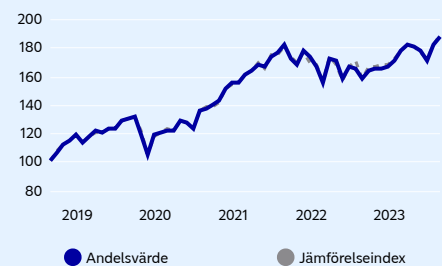
Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

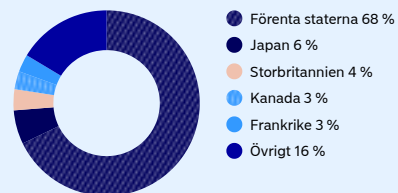
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, B tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	2 235,8	1 800,9	2 799,9
Tillväxtandel A, NOK	451,08476	353,41483	388,64984
Tillväxtandel A, SEK	447,62691	373,81035	399,25498
Avkastningsandel A, SEK	238,77892	202,32268	220,91920
Tillväxtandel B, EUR	33,16505	27,75411	32,05958
Avkastningsandel B, EUR	26,97990	22,90877	27,05353
Tillväxtandel I, EUR	33,97732	28,40558	32,77922
Avkastningsandel I, EUR	27,71507	23,50954	27,73526

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	8 325,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas fullständigt flexibel prissättningsmetod. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

- 1.1.–31.3.2023 teckningar 0,09 % och inlösen 0,06 %
- 1.4.–30.6.2023 teckningar 0,09 % och inlösen 0,06 %
- 1.7.–30.9.2023 teckningar 0,09 % och inlösen 0,06 %
- 1.10.–31.12.2023 teckningar 0,09 % och inlösen 0,06 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	27,64
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	19,75
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	19,50
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	19,61
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	19,60
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	27,62
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	19,73
Andelens volatilitet, %	13,66
Jämförelseindexets volatilitet, %	14,11
Active Share, %	5,03
Sharpe	72,71
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-18

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
0,43	0,40	0,41	0,37	0,42

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel B i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

Eftersom fonden är en passiv aktiefond, är fondens Tracking Error och Active Share låga. Mer information om sammansättningen av fondens portfölj och om Tracking Error finns på föregående sida.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI World net return

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 31.12.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			2 178 225,6	97,43
Basindustri			90 236,4	4,04
Agnico Eagle Mines	20,4	49,88	1 015,8	0,05
Air Liquide	21,5	176,12	3 780,9	0,17
Air Products and Chemicals	8,7	247,86	2 164,6	0,10
Akzo Nobel	7,0	74,82	523,4	0,02
Albemarle	4,2	130,79	545,5	0,02
Amcor	60,7	8,73	529,9	0,02
Anglo American	52,0	22,74	1 183,6	0,05
Antofagasta	19,8	19,38	382,9	0,02
ArcelorMittal	20,3	25,68	520,6	0,02
Arkema	2,4	103,00	248,1	0,01
Asahi Kasei	62,6	6,67	417,6	0,02
Avery Dennison	3,3	183,01	596,2	0,03
Ball	11,8	52,07	614,9	0,03
Barrick Gold	92,9	16,44	1 526,9	0,07
BASF	35,5	48,78	1 729,6	0,08
BlueScope Steel	59,0	14,45	852,8	0,04
Boliden	9,1	28,24	255,5	0,01
CCL Industries	12,6	40,91	515,5	0,02
Celanese	4,2	140,65	596,6	0,03
CF Industries Holdings	11,5	71,97	829,6	0,04
Chr. Hansen Holding	3,8	75,95	290,4	0,01
Clariant	7,9	13,36	105,3	0,00
Cleveland-Cliffs	19,2	18,49	355,0	0,02
Corteva	33,4	43,38	1 449,0	0,06
Covestro	9,6	52,68	506,6	0,02
CRH	28,8	62,43	1 799,4	0,08
Croda International	5,1	58,28	295,1	0,01
Crown Holdings	5,8	83,37	487,0	0,02
Dow	27,4	49,64	1 359,3	0,06
DSM-Firmenich	7,4	92,00	679,7	0,03
Eastman Chemical	4,9	81,31	395,7	0,02
Ecolab	9,9	179,56	1 770,6	0,08
EMS-Chemie Holding	0,3	732,47	199,2	0,01
Endeavour Mining	4,2	20,28	85,6	0,00
Evonik Industries	7,6	18,50	140,6	0,01
First Quantum Minerals	23,8	7,45	176,9	0,01
FMC	7,2	57,08	413,5	0,02
Fortescue	106,3	17,93	1 905,5	0,09
Franco-Nevada	10,0	100,76	1 007,6	0,05
Freeport-McMoRan	55,6	38,54	2 143,6	0,10
Givaudan	0,4	3 747,33	1 506,4	0,07
Heidelberg Materials	5,2	80,94	419,9	0,02
Holcim	22,9	71,01	1 625,1	0,07
Holmen B	8,3	38,28	318,9	0,01
ICL Group	342,4	4,57	1 565,1	0,07
IGO	42,6	5,59	238,2	0,01
International Flavors & Fragrances	9,0	73,30	662,3	0,03
International Paper	13,8	32,73	450,6	0,02
Ivanhoe Mines	27,6	8,82	243,5	0,01
James Hardie Industries	30,5	34,89	1 062,7	0,05
JFE Holdings	20,6	14,05	289,4	0,01
JSR	6,1	25,81	157,5	0,01
Kinross Gold	45,4	5,51	250,1	0,01
Linde	19,7	371,80	7 311,8	0,33
Lundin Mining	22,2	7,44	165,2	0,01
LyondellBasell Industries	11,1	86,07	954,9	0,04
Martin Marietta Materials	2,3	451,65	1 020,3	0,05
Mineral Resources	10,0	43,24	432,7	0,02
Mitsubishi Chemical Group	66,3	5,55	367,8	0,02
Mitsui Chemicals	6,1	26,85	163,8	0,01
Mondi	17,4	17,74	308,0	0,01
Mosaic	15,2	32,35	491,1	0,02
Newmont	41,0	37,47	1 534,7	0,07
Newmont	3,3	37,52	124,0	0,01
Nippon Paint Holdings	26,8	7,32	196,2	0,01
Nippon Sanso Holdings	4,5	24,25	109,1	0,00
Nippon Steel	40,5	20,74	840,0	0,04
Nissan Chemical	4,2	35,36	148,5	0,01
Nitto Denko	5,6	67,74	379,4	0,02
Norsk Hydro	58,2	6,10	354,8	0,02
Northern Star Resources	58,4	8,43	492,7	0,02
Novozymes B	7,7	49,78	383,6	0,02
Nucor	9,9	157,55	1 552,8	0,07
Nutrien	21,5	51,25	1 101,9	0,05
OCI	5,1	26,24	133,9	0,01
Oji Holdings	28,1	3,49	98,0	0,00
Orica	135,2	9,85	1 331,0	0,06
Packaging Corp of America	3,2	147,48	466,3	0,02
Pan American Silver	14,8	14,85	219,8	0,01
Pilbara Minerals	142,6	2,44	348,0	0,02
PPG Industries	10,6	135,38	1 432,2	0,06
Reliance Steel & Aluminum	2,5	253,18	637,8	0,03
Rio Tinto	54,4	67,42	3 664,6	0,16
Rio Tinto	38,1	83,80	3 194,4	0,14
RPM International	6,7	101,05	681,2	0,03
SCA B	22,0	13,54	297,7	0,01
Sherwin-Williams	9,7	282,35	2 744,5	0,12
Shin-Etsu Chemical	66,5	37,99	2 526,6	0,11
SIG Group	11,4	20,81	237,4	0,01
Sika	5,9	294,39	1 749,8	0,08
Smurfit Kappa Group	8,9	35,88	319,1	0,01
South32	608,8	2,06	1 252,2	0,06
Steel Dynamics	7,4	106,91	786,5	0,04
Stora Enso R	21,1	12,53	264,1	0,01
Sumitomo Chemical	87,1	2,21	192,4	0,01
Sumitomo Metal Mining	12,3	27,26	335,4	0,02
Syensqo	2,5	94,26	231,1	0,01
Symrise	4,7	99,64	464,8	0,02
Toray Industries	69,6	4,71	327,6	0,01
Tosoh	10,0	11,56	115,6	0,01
Umicore	10,0	24,90	249,5	0,01
UPM-Kymmene	18,9	34,13	644,3	0,03
voestalpine	4,0	28,56	115,2	0,01
Vulcan Materials	5,2	205,50	1 063,9	0,05
Wacker Chemie	0,8	114,30	90,2	0,00
West Fraser Timber	3,1	77,83	241,3	0,01
Westlake	1,4	126,70	180,4	0,01
Westrock	11,7	37,59	439,3	0,02
Wheaton Precious Metals	21,2	44,88	949,9	0,04

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Yara International	18,3	32,20	590,7	0,03
Dagligvaror			147 872,3	6,61
Aeon	23,8	20,23	481,6	0,02
Ajinomoto	18,3	34,93	639,2	0,03
Albertsons Cos	11,2	20,82	233,3	0,01
Alimentation Couche-Tard	30,9	53,57	1 655,3	0,07
Altria Group	69,4	36,52	2 535,7	0,11
Anheuser-Busch InBev	33,3	58,42	1 943,8	0,09
Archer-Daniels-Midland	23,4	65,38	1 527,1	0,07
Asahi Group Holdings	18,1	33,76	611,1	0,03
Associated British Foods	17,2	27,32	469,2	0,02
Barry Callebaut	0,1	1 526,25	199,9	0,01
Beiersdorf	3,6	135,70	483,8	0,02
British American Tobacco	82,5	26,49	2 186,3	0,10
Brown-Forman	11,0	51,69	569,3	0,03
Budweiser Brewing Co APAC	62,6	1,69	106,1	0,00
Bunge Global	5,7	91,39	523,9	0,02
Campbell Soup	6,6	39,13	259,4	0,01
Carlsberg B	3,7	113,59	425,4	0,02
Carrefour	22,0	16,57	364,4	0,02
Celsius Holdings	3,7	49,35	185,0	0,01
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	10 852,63	423,3	0,02
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	109 709,43	438,8	0,02
Church & Dwight	9,8	85,60	837,6	0,04
Clorox	6,0	129,08	769,2	0,03
Coca-Cola	165,2	53,35	8 815,5	0,39
Coca-Cola Europacific Partners	7,6	60,42	461,8	0,02
Coca-Cola HBC	7,1	26,60	188,4	0,01
Coles Group	48,5	9,95	482,5	0,02
Colgate-Palmolive	30,7	72,16	2 214,6	0,10
Conagra Brands	17,2	25,94	445,6	0,02
Constellation Brands	6,7	218,85	1 456,9	0,07
Costco Wholesale	17,8	597,55	10 626,8	0,48
Danone	23,7	58,68	1 390,6	0,06
Darling Ingredients	6,4	45,12	287,5	0,01
Davide Campari-Milano	29,0	10,22	296,0	0,01
Diageo	89,4	32,96	2 945,5	0,13
Dollar General	9,0	123,07	1 102,6	0,05
Dollar Tree	8,3	128,59	1 070,3	0,05
Empire	5,3	24,06	127,5	0,01
Endeavour Group	46,1	3,22	148,3	0,01
Essity B	21,4	22,45	481,5	0,02
Estee Lauder Cos	9,1	132,39	1 199,4	0,05
General Mills	21,9	58,97	1 292,9	0,06
George Weston	2,7	112,93	303,5	0,01
Haleon	220,1	3,71	816,9	0,04
Heineken	11,4	91,94	1 051,6	0,05
Heineken Holding	5,1	76,60	394,4	0,02
HelloFresh	5,9	14,31	84,1	0,00
Henkel	6,2	72,86	454,4	0,02
Henkel	3,5	64,98	229,0	0,01
Hershey	5,8	168,78	976,2	0,04
Hormel Foods	10,4	29,07	301,5	0,01
Imperial Brands	41,9	20,85	873,3	0,04
J M Smucker	4,0	114,41	452,9	0,02
J Sainsbury	61,5	3,49	214,8	0,01
Japan Tobacco	48,3	23,41	1 130,5	0,05
JDE Peet's	4,5	24,36	108,7	0,00
Jeronimo Martins SGPS	10,3	23,04	237,6	0,01
Kao	17,3	37,24	644,3	0,03
Kellanova	10,5	50,61	533,1	0,02
Kenvue	66,7	19,49	1 299,2	0,06
Kerry Group	5,6	78,66	441,4	0,02
Kesko B	9,9	17,95	177,9	0,01
Keurig Dr Pepper	38,6	30,16	1 165,0	0,05
Kikkoman	4,9	55,44	271,7	0,01
Kimberly-Clark	13,0	110,00	1 430,8	0,06
Kirin Holdings	29,5	13,27	391,4	0,02
Kobe Bussan	6,0	26,75	160,5	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize	39,9	26,02	1 038,1	0,05
Kose	1,1	67,90	74,7	0,00
Kraft Heinz	34,1	33,48	1 142,3	0,05
Kroger	28,0	41,38	1 160,2	0,05
L'Oreal	9,8	450,65	4 436,6	0,20
Lamb Weston Holdings	6,8	97,85	661,3	0,03
Loblaw Cos	6,1	88,07	539,9	0,02
Lotus Bakeries	0,0	8 230,00	131,7	0,01
MatsukiyoCocokara	12,9	16,03	206,8	0,01
McCormick & Co	10,0	61,94	617,7	0,03
MEIJI Holdings	8,4	21,50	180,6	0,01
Metro Inc/CN	8,7	47,09	407,5	0,02
Molson Coors Beverage	8,6	55,41	475,6	0,02
Mondelez International	53,9	65,57	3 531,8	0,16
Monster Beverage	29,5	52,15	1 540,8	0,07
Mowi	15,5	16,22	251,7	0,01
Nestle	107,1	104,88	11 231,0	0,50
Nissin Foods Holdings	12,9	31,60	407,6	0,02
Ocado Group	18,7	8,75	163,8	0,01
Orkla	54,7	7,03	189,6	0,01
PepsiCo	54,7	153,75	8 406,6	0,38
Pernod Ricard	8,2	159,75	1 312,2	0,06
Philip Morris International	61,7	85,17	5 250,8	0,23
Procter & Gamble	94,4	132,66	12 521,3	0,56
Reckitt Benckiser Group	28,6	62,55	1 787,3	0,08
Remy Cointreau	2,0	115,00	228,6	0,01
SalMar	2,2	50,74	110,7	0,00
Saputo	8,5	18,42	156,6	0,01
Seven & i Holdings	30,2	35,93	1 085,0	0,05
Shiseido	14,3	27,30	390,4	0,02
Suntory Beverage & Food	7,5	29,86	223,9	0,01
Sysco	20,1	66,20	1 328,9	0,06
Target	18,3	128,93	2 355,1	0,11
Tesco	280,3	3,35	939,7	0,04
Treasury Wine Estates	25,1	6,66	167,2	0,01
Tyson Foods	12,0	48,66	582,5	0,03
Unicharm	14,7	32,74	481,2	0,02
Unilever	98,9	43,85	4 336,8	0,19
Walgreens Boots Alliance	29,8	23,64	703,4	0,03
Walmart	59,4	142,71	8 478,7	0,38
WH Group	348,1	0,58	203,4	0,01
Wilmar International	63,5	2,45	155,6	0,01
Woolworths Group	46,1	22,98	1 059,2	0,05
Yakult Honsha	8,4	20,34	170,8	0,01
Energi			97 800,0	4,37
Aker BP	16,7	26,34	439,4	0,02
Ampol	9,0	22,33	200,0	0,01
APA	34,2	32,48	1 112,4	0,05
ARC Resources	48,5	13,50	655,0	0,03
Baker Hughes	40,7	30,94	1 257,9	0,06

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
BP	790,0	5,38	4 249,9	0,19
Cheniere Energy	13,9	154,54	2 152,2	0,10
Chesapeake Energy	5,4	69,65	3 77,6	0,02
Chevron	84,1	135,03	11 355,6	0,51
Coterra Energy	34,4	23,10	794,4	0,04
Devon Energy	35,9	41,01	1 472,7	0,07
Diamondback Energy	15,0	140,39	2 110,3	0,09
ENEOS Holdings	111,5	3,60	401,2	0,02
Eni	96,8	15,35	1 485,6	0,07
EOG Resources	33,0	109,49	3 613,6	0,16
EQT	41,4	35,00	502,7	0,02
Equinor	14,4	28,72	1 190,0	0,05
Exxon Mobil	178,5	90,51	16 157,9	0,72
Galp Energia SGPS	16,6	13,34	221,0	0,01
Halliburton	42,6	32,73	1 393,2	0,06
Hess	14,8	130,50	1 932,1	0,09
HF Sinclair	13,0	50,31	653,8	0,03
Impex	45,8	12,23	560,1	0,03
Keyera	38,3	21,99	841,2	0,04
Kinder Morgan	156,0	15,97	2 490,5	0,11
Marathon Oil	50,7	21,87	1 108,8	0,05
Neste	15,3	32,33	495,9	0,02
Occidental Petroleum	35,1	54,05	1 898,0	0,08
OMV	5,2	39,77	207,2	0,01
ONEOK	28,4	63,57	1 805,1	0,08
Ovintiv	13,7	39,76	545,9	0,02
Parkland	8,3	29,32	243,4	0,01
Pembina Pipeline	82,0	31,32	2 568,6	0,11
Pioneer Natural Resources	13,6	203,58	2 765,4	0,12
Santos	155,3	4,69	729,0	0,03
Schlumberger	56,6	47,11	2 667,0	0,12
Shell	266,3	29,68	7 902,4	0,35
Targa Resources	18,8	78,64	1 478,3	0,07
TC Energy	63,9	35,54	2 269,1	0,10
Tenaris	21,6	15,75	339,9	0,02
Texas Pacific Land	0,2	1 423,48	331,7	0,01
TotalEnergies	91,0	61,60	5 605,8	0,25
Tourmaline Oil	21,6	40,91	883,7	0,04
Valero Energy	20,5	117,68	2 415,1	0,11
Williams Cos	76,2	31,53	2 402,6	0,11
Woodside Energy Group	79,1	19,19	1 517,2	0,07
Fastigheter			51 750,2	2,31
Alexandria Real Estate Equities	6,2	114,76	712,4	0,03
American Homes 4 Rent	11,5	32,55	373,0	0,02
American Tower	18,5	195,43	3 617,6	0,16
AvalonBay Communities	5,6	169,48	955,7	0,04
Azrieli Group	1,4	59,78	84,3	0,00
Balder B	20,8	6,43	134,0	0,01
Boston Properties	6,8	63,52	433,1	0,02
Camden Property Trust	4,2	89,88	381,1	0,02
Canadian Apartment Properties REIT	3,8	33,50	127,3	0,01
CapitaLand Ascendas REIT	119,2	2,08	247,8	0,01
CapitaLand Integrated Commercial Trust	149,1	1,41	210,8	0,01
CapitaLand Investment Ltd/Singapore	96,2	2,17	208,6	0,01
CBRE Group	12,1	84,27	1 022,6	0,05
City Developments	13,6	4,56	62,1	0,00
CK Asset Holdings	73,1	4,54	332,4	0,01
CoStar Group	15,5	79,11	1 228,8	0,06
Covivio SA/France	2,0	48,68	98,0	0,00
Crown Castle	17,5	104,28	1 823,0	0,08
Daito Trust Construction	2,5	104,99	262,5	0,01
Daiva House Industry	20,0	27,43	548,6	0,02
Daiva House REIT Investment	0,1	1 616,22	129,3	0,01
Dexus	35,7	4,74	169,4	0,01
Digital Realty Trust	11,9	121,83	1 451,0	0,06
Equinix	3,7	729,09	2 708,6	0,12
Equity LifeStyle Properties	6,1	63,86	390,1	0,02
Equity Residential	15,1	55,37	835,7	0,04
ESR Group	72,4	1,25	90,6	0,00
Essex Property Trust	2,3	224,45	524,5	0,02
Extra Space Storage	8,4	145,14	1 217,6	0,05
FirstService	1,3	147,36	191,6	0,01
Gaming and Leisure Properties	9,6	44,67	427,8	0,02
Gcina	1,6	110,10	173,5	0,01
GLP J-Reit	0,1	902,18	120,0	0,01
Goodman	68,7	5,63	1 074,4	0,05
GPT Group/The	64,0	2,87	183,5	0,01
Hang Lung Properties	75,0	1,26	94,6	0,00
Healthpeak Properties	18,3	17,92	328,4	0,01
Henderson Land Development	48,3	2,79	134,6	0,01
Hongkong Land Holdings	56,2	3,15	177,0	0,01
Host Hotels & Resorts	26,2	17,63	462,6	0,02
Huic	9,9	9,48	93,9	0,00
Invitation Homes	24,9	30,88	769,2	0,03
Iron Mountain	12,3	63,35	782,1	0,04
Japan Metropolitan Fund Invest	12,3	63,35	782,1	0,04
Japan Real Estate Investment	0,5	654,32	298,4	0,01
KDX Real Estate Investment	0,0	3 749,99	168,7	0,01
Keppel REIT	0,1	1 032,53	107,4	0,00
Kimco Realty	0,0	0,64	0,0	0,00
Klepierre	30,5	19,29	587,5	0,03
Land Securities Group	7,3	24,68	179,7	0,01
LEG Immobilien	25,1	8,13	204,5	0,01
Link REIT	2,7	79,32	211,7	0,01
Mapletree Logistics Trust	111,2	5,08	565,2	0,03
Mapletree Pan Asia Commercial Trust	115,8	1,19	138,3	0,01
Mid-America Apartment Communities	88,8	1,08	95,7	0,00
Mirvac	4,0	121,72	490,1	0,02
Mitsubishi Estate	122,8	1,29	158,5	0,01
Mitsui Fudosan	42,3	12,48	527,8	0,02
New World Development	33,8	22,20	750,5	0,03
Nippon Building Fund	54,2	1,41	76,1	0,00
Nippon Prologis REIT	0,1	3 923,37	211,9	0,01
Nomura Real Estate Holdings	0,2	1 742,72	270,1	0,01
Nomura Real Estate Master Fund	4,0	23,82	95,3	0,00
Prologis	0,1	1 059,50	140,9	0,01
Public Storage	36,7	120,67	4 426,1	0,20
Realty Income	6,3	276,11	1 735,3	0,08
Regency Centers	27,1	51,98	1 411,0	0,06
RioCan Real Estate Investment Trust	6,1	60,65	368,5	0,02
Sagax B	5,2	12,78	66,4	0,00
SBA Communications	5,7	24,88	142,7	0,01
Scentre	4,9	229,66	1 130,8	0,05
Segro	188,6	1,85	348,3	0,02
Simon Property Group	43,9	10,23	448,8	0,02
Sino Land	12,9	129,13	1 664,7	0,07
Stockland	121,6	0,98	119,6	0,01
Sumitomo Realty & Development	86,2	2,75	237,0	0,01
Sun Communities	12,7	26,93	342,0	0,02
Sun Hung Kai Properties	4,2	120,99	510,9	0,02
	56,0	9,79	548,3	0,02

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Swire Pacific	19,0	7,66	145,6	0,01
Swire Properties	38,4	1,83	70,3	0,00
Swiss Prime Site	2,6	96,64	248,8	0,01
UDR	13,1	34,66	455,6	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield	4,9	66,92	325,5	0,01
UOL Group	16,2	4,31	70,0	0,00
Ventas	14,5	45,12	655,8	0,03
VICI Properties	38,7	28,86	1 117,8	0,05
Vicinity	111,6	1,26	140,7	0,01
Vonovia	27,2	28,54	776,9	0,03
Warehouses De Pauw CVA	5,4	28,50	155,2	0,01
Welltower	20,0	81,63	1 631,7	0,07
Weyerhaeuser	26,5	31,48	834,0	0,04
Wharf Real Estate Investment	74,0	3,06	226,5	0,01
WP Carey	7,5	58,67	439,3	0,02
Zillow Group	5,4	52,38	283,7	0,01
Finans			332 340,2	14,86
3i Group	38,7	27,94	1 080,8	0,05
ABN AMRO Bank	14,8	13,59	201,2	0,01
abrdn	88,5	2,06	182,5	0,01
Admiral Group	10,4	30,97	321,5	0,01
Adyen	0,9	1 166,60	1 096,6	0,05
Aegon	69,7	5,25	365,8	0,02
Aflac	22,9	74,68	1 709,3	0,08
Ageas	6,7	39,31	262,7	0,01
AIA Group	461,0	7,89	3 636,9	0,16
AIB Group	57,2	3,88	222,0	0,01
Allianz	16,0	241,95	3 876,0	0,17
Allstate	10,4	126,72	1 322,8	0,06
Ally Financial	13,6	31,61	429,5	0,02
American Express	24,9	169,59	4 218,9	0,19
American Financial Group	2,5	107,63	271,8	0,01
American International Group	29,8	61,33	1 830,0	0,08
Ameriprise Financial	4,1	343,85	1 401,2	0,06
Amundi	2,1	61,60	126,6	0,01
Annaly Capital Management	17,9	17,53	313,8	0,01
ANZ Group Holdings	116,2	16,01	1 861,2	0,08
Aon	8,2	263,45	2 162,7	0,10
Apollo Global Management	15,2	84,36	1 284,9	0,06
Arch Capital Group	15,8	67,23	1 065,2	0,05
Ares Management	6,0	107,65	641,6	0,03
Arthur J Gallagher	8,6	203,58	1 745,7	0,08
ASR Nederland	6,3	42,70	271,1	0,01
Assicurazioni Generali	42,3	19,11	808,7	0,04
Assurant	3,0	152,53	453,9	0,02
ASX	6,9	38,95	267,4	0,01
Aviva	104,7	5,02	525,3	0,02
AXA	74,1	29,49	2 185,7	0,10
Baloise Holding	1,7	141,76	234,6	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	242,0	8,23	1 990,3	0,09
Banco BPM	28,0	4,78	133,8	0,01
Banco Santander	665,3	3,78	2 514,7	0,11
Bank of America	287,8	30,48	8 773,6	0,39
Bank of Ireland Group	41,2	8,22	338,8	0,02
Bank of Montreal	28,0	90,01	2 520,2	0,11
Bank of New York Mellon	30,6	47,12	1 441,8	0,06
Bank of Nova Scotia/The	48,6	44,28	2 151,3	0,10
Banque Cantonale Vaudoise	3,8	116,70	448,4	0,02
Barclays	679,3	1,77	1 205,5	0,05
Berkshire Hathaway	52,5	322,87	16 939,8	0,76
BlackRock	5,9	734,89	4 317,5	0,19
Blackstone	28,0	118,52	3 323,8	0,15
Block	21,7	70,02	1 521,2	0,07
BNP Paribas	43,8	62,59	2 744,1	0,12
BOC Hong Kong Holdings	176,0	2,46	432,6	0,02
Brookfield	52,9	36,49	1 930,3	0,09
Brookfield Asset Management	10,6	36,54	387,3	0,02
Brown & Brown	12,5	64,37	804,4	0,04
CaixaBank	235,8	3,73	878,7	0,04
Canadian Imperial Bank of Commerce	34,8	43,80	1 524,1	0,07
Capital One Financial	15,5	118,70	1 839,9	0,08
Carlyle Group	8,7	36,84	320,4	0,01
Cboe Global Markets	4,8	161,64	770,4	0,03
Charles Schwab	59,4	62,28	3 701,6	0,17
Chiba Bank	23,1	6,54	151,1	0,01
Chubb	16,3	204,59	3 329,7	0,15
Cincinnati Financial	5,3	93,66	497,1	0,02
Citigroup	77,3	46,57	3 600,7	0,16
Citizens Financial Group	20,0	30,00	600,5	0,03
CME Group	14,9	190,65	2 838,4	0,13
Coinbase Global	7,0	157,44	1 096,3	0,05
Commerzbank	35,2	10,76	379,0	0,02
Commonwealth Bank of Australia	67,5	69,06	4 660,5	0,21
Concordia Financial Group	69,7	4,14	288,5	0,01
Credit Agricole	56,1	12,85	721,6	0,03
Dai-ichi Life Holdings	37,8	19,21	726,2	0,03
Daiwa Securities Group	56,5	6,09	344,3	0,02
Danske Bank	25,0	24,20	605,6	0,03
DBS Group Holdings	70,9	22,93	1 626,1	0,07
Deutsche Bank	75,1	12,36	928,3	0,04
Deutsche Boerse	7,6	186,50	1 409,9	0,06
Discover Financial Services	11,1	101,75	1 130,1	0,05
DNB Bank	45,4	19,25	874,2	0,04
Edenred	11,1	54,14	602,8	0,03
EQT	10,8	25,60	275,4	0,01
Equitable Holdings	15,2	30,15	457,6	0,02
Erie Indemnity	1,5	303,19	449,0	0,02
Erste Group Bank	12,8	36,73	471,6	0,02
Eurazeo	1,6	71,85	113,7	0,01
Euronext	3,1	78,65	245,0	0,01
Everest Group	1,7	320,08	559,5	0,03
EXOR	3,6	90,50	329,8	0,01
FactSet Research Systems	1,5	431,86	657,3	0,03
Fairfax Financial Holdings	1,0	839,30	839,3	0,04
Fidelity National Financial	15,1	46,19	697,4	0,03
Fidelity National Information Services	23,7	54,38	1 290,3	0,06
Fifth Third Bancorp	28,2	31,22	879,7	0,04
FinecoBank Banca Fineco	21,8	13,59	295,8	0,01
First Citizens BancShares Inc/NC	0,4	1 284,54	558,8	0,03
Fiserv	23,9	120,26	2 876,1	0,13
FleetCor Technologies	3,2	255,84	807,9	0,04
Franklin Resources	15,2	26,97	410,5	0,02
Futu Holdings ADR	1,5	49,45	74,5	0,00
Gjensidige Forsikring	6,6	16,71	110,6	0,00
Global Payments	11,7	114,97	1 350,8	0,06
Globe Life	4,6	110,19	512,3	0,02
Goldman Sachs Group	13,3	349,22	4 646,4	0,21
Great-West Lifeco	9,9	30,11	298,1	0,01
Groupe Bruxelles Lambert	5,3	71,22	376,3	0,02
Hang Seng Bank	27,1	10,56	286,1	0,01

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Hannover Rueck	2,1	216,30	461,4	0,02
Hargreaves Lansdown	30,9	8,47	261,4	0,01
Hartford Financial Services Group	13,1	72,77	955,0	0,04
Helvetia Holding	1,5	124,66	190,5	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing	48,7	31,07	1 512,5	0,07
HSBC Holdings	828,6	7,33	6 076,5	0,27
Huntington Bancshares	68,8	11,51	791,7	0,04
IA Financial Corp	3,4	62,01	210,8	0,01
IGM Financial	3,3	24,04	79,3	0,00
Industrivärden A	6,4	29,55	190,4	0,01
Industrivärden C	5,3	29,53	155,6	0,01
ING Groep	141,3	13,53	1 910,8	0,09
Insurance Australia Group	82,0	3,50	286,6	0,01
Intact Financial	6,4	139,96	889,0	0,04
Intercontinental Exchange	22,2	116,26	2 585,5	0,12
Intesa Sanpaolo	617,3	2,64	1 631,7	0,07
Investor B	69,6	20,97	1 460,5	0,07
Jack Henry & Associates	2,6	147,93	389,3	0,02
Japan Exchange Group	17,7	19,15	339,0	0,02
Japan Post Bank	59,2	9,22	545,9	0,02
Japan Post Holdings	89,3	8,09	722,2	0,03
Japan Post Insurance	9,0	16,08	144,7	0,01
JPMorgan Chase	116,3	153,99	17 912,5	0,80
Julius Baer Group	7,9	50,71	401,4	0,02
KBC Group	8,8	58,72	518,2	0,02
KeyCorp	36,8	13,04	479,5	0,02
KKR	22,4	75,00	1 680,6	0,08
Legal & General Group	210,8	2,90	610,9	0,03
Lloyds Banking Group	2 747,2	0,55	1 512,6	0,07
Loews	7,9	63,00	494,7	0,02
London Stock Exchange Group	17,0	107,02	1 820,7	0,08
LPL Financial Holdings	3,4	206,06	699,1	0,03
Lundbergföretagen B	2,6	49,26	126,9	0,01
M&G	220,8	2,57	566,6	0,03
M&T Bank	7,3	124,09	902,2	0,04
Macquarie Group	15,4	113,43	1 743,9	0,08
Manulife Financial	75,5	20,10	1 518,6	0,07
Markel Group	0,5	1 285,38	609,3	0,03
MarketAxess Holdings	1,8	265,11	484,6	0,02
Marsh & McLennan Cos	19,4	171,52	3 335,2	0,15
Mastercard	33,6	386,10	12 980,8	0,58
Medibank Pvt	139,8	2,20	307,4	0,01
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	31,9	11,21	357,7	0,02
MetLife	26,0	59,87	1 558,8	0,07
Mitsubishi HC Capital	24,0	6,08	145,9	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group	461,3	7,78	3 588,6	0,16
Mizuho Financial Group	94,8	15,49	1 469,2	0,07
Moody's	6,4	353,56	2 265,3	0,10
Morgan Stanley	49,7	84,42	4 199,6	0,19
MS&AD Insurance Group Holdings	17,1	35,61	609,0	0,03
MSCI	3,1	512,06	1 580,7	0,07
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	5,4	375,10	2 012,8	0,09
Nasdaq	14,1	52,63	743,8	0,03
National Australia Bank	126,2	18,96	2 392,5	0,11
National Bank of Canada	11,8	69,34	821,5	0,04
NatWest Group	230,0	2,53	582,4	0,03
Nexi	15,9	7,41	118,1	0,01
NN Group	11,6	35,75	416,3	0,02
Nomura Holdings	122,5	4,09	501,6	0,02
Nordea Bank	127,7	11,26	1 438,8	0,06
Northern Trust	7,4	76,39	563,1	0,03
Onex	2,9	63,53	184,2	0,01
ORIX	47,0	17,05	801,6	0,04
Oversea-Chinese Banking	134,6	8,92	1 201,3	0,05
Partners Group Holding	0,8	1 304,68	1 076,4	0,05
PayPal Holdings	42,3	55,59	2 352,9	0,11
Phoenix Group Holdings	25,8	6,18	159,6	0,01
PNC Financial Services Group	15,7	140,18	2 200,5	0,10
Poste Italiane	17,2	10,28	176,6	0,01
Power Corp of Canada	21,0	26,01	546,7	0,02
Principal Financial Group	9,7	71,22	687,3	0,03
Progressive	22,9	144,19	3 306,1	0,15
Prudential	108,1	10,24	1 106,4	0,05
Prudential Financial	16,9	93,88	1 583,8	0,07
QBE Insurance Group	52,7	9,15	482,5	0,02
Raymond James Financial	9,1	100,94	918,1	0,04
Regions Financial	34,8	17,54	610,6	0,03
Resona Holdings	75,5	4,60	347,4	0,02
Robinhood Markets	16,9	11,53	195,4	0,01
Royal Bank of Canada	56,7	92,00	5 219,6	0,23
S&P Global	13,0	398,79	5 185,4	0,23
Sampo A	18,1	39,58	717,1	0,03
SBI Holdings	7,9	20,37	160,9	0,01
Schroders	26,2	4,96	130,2	0,01
SEB A	57,0	12,49	711,8	0,03
SEI Investments	4,6	57,53	266,2	0,01
Shizuoka Financial Group	17,7	7,67	135,8	0,01
Singapore Exchange	27,0	6,75	182,1	0,01
Societe Generale	32,4	24,03	778,7	0,03
Sofina	0,6	225,40	125,5	0,01
Sompo Holdings	12,0	44,28	531,4	0,02
St James's Place	34,9	7,89	275,0	0,01
Standard Chartered	98,6	7,69	758,7	0,03
State Street	13,4	70,12	941,2	0,04
Sumitomo Mitsui Financial Group	50,1	44,18	2 213,3	0,10
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	22,8	17,38	396,2	0,02
Sun Life Financial	23,3	47,18	1 101,0	0,05
Suncorp Group	44,7	8,56	382,5	0,02
Svenska Handelsbanken A	54,0	9,84	531,3	0,02
Swedbank A	41,9	18,27	766,4	0,03
Swiss Life Holding	1,2	628,14	752,5	0,03
Swiss Re	11,0	101,71	1 118,0	0,05
Synchrony Financial	21,2	34,57	733,3	0,03
T Rowe Price Group	9,3	97,49	910,4	0,04
T&D Holdings	19,2	14,39	276,2	0,01
Talanx	2,0	64,65	127,2	0,01
TMX Group	16,1	22,00	354,3	0,02
Toast	19,5	16,53	321,8	0,01
Tokio Marine Holdings	75,8	22,66	1 717,7	0,08
Toronto-Dominion Bank/The	74,7	58,78	4 388,4	0,20
Tradeweb Markets	3,7	82,27	303,8	0,01
Travelers Cos	9,1	172,44	1 564,1	0,07
Truist Financial	52,0	33,42	1 737,1	0,08
Tryg	11,9	19,71	234,0	0,01
UBS Group	131,9	28,07	3 703,0	0,17
UniCredit	69,1	24,57	1 696,2	0,08
United Overseas Bank	47,0	19,52	917,3	0,04
US Bancorp	60,3	39,18	2 363,7	0,11
Visa	64,3	235,69	15 148,7	0,68
W R Berkley	7,8	64,02	497,8	0,02
Wells Fargo	145,7	44,56	6 491,0	0,29

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Westpac Banking	140,0	14,15	1 980,2	0,09
Willis Towers Watson	4,6	218,35	1 007,5	0,05
Wise	16,0	10,09	161,5	0,01
Worldline SA/France	9,0	15,67	141,4	0,01
Zurich Insurance Group	5,9	472,83	2 770,8	0,12
Hälsövård			263 750,1	11,80
Abbott Laboratories	70,2	99,64	6 995,0	0,31
AbbVie	70,9	140,29	9 942,4	0,44
Agilent Technologies	11,2	125,86	1 409,4	0,06
Alcon	19,8	70,60	1 401,2	0,06
Align Technology	2,7	248,04	661,0	0,03
Alnylam Pharmaceuticals	5,3	173,28	916,6	0,04
Amgen	21,2	260,73	5 533,3	0,25
Amplifon	4,3	31,34	135,9	0,01
Argenx	2,2	343,50	763,6	0,03
Asahi Intecc	6,9	18,42	127,1	0,01
Astellas Pharma	72,2	10,83	781,7	0,04
AstraZeneca	62,5	122,33	7 644,1	0,34
Avantor	32,0	20,67	660,5	0,03
Bachem Holding	1,5	69,91	106,4	0,00
Baxter International	18,5	35,00	647,7	0,03
Bayer	39,0	33,63	1 312,3	0,06
Becton Dickinson	11,3	220,73	2 490,1	0,11
Bio-Rad Laboratories	1,3	292,30	388,5	0,02
Bio-Techne	6,0	69,85	421,1	0,02
Biogen	5,7	234,26	1 344,2	0,06
BioMarin Pharmaceutical	6,5	87,29	569,0	0,03
BioMerieux	1,4	100,60	141,4	0,01
Boston Scientific	58,3	52,33	3 051,7	0,14
Bristol-Myers Squibb	82,8	46,45	3 846,9	0,17
Cardinal Health	10,1	91,25	922,8	0,04
Carl Zeiss Meditec	2,2	98,84	220,9	0,01
Catalent	6,2	40,67	251,5	0,01
Cencora	6,4	185,92	1 188,6	0,05
Centene	23,0	67,18	1 542,1	0,07
Charles River Laboratories International	2,9	214,00	614,2	0,03
Chugai Pharmaceutical	24,4	34,30	837,0	0,04
Cigna Group/The	11,8	271,08	3 189,0	0,14
Cochlear	2,3	184,49	429,9	0,02
Coloplast B	5,2	103,56	542,3	0,02
Cooper Cos	2,6	342,59	884,2	0,04
CSL	18,7	177,07	3 314,0	0,15
CVS Health	51,6	71,48	3 688,1	0,17
Daichi Sankyo	72,2	24,86	1 795,1	0,08
Danaher	27,8	209,42	5 831,0	0,26
DaVita	2,1	94,84	200,7	0,01
Demant A/S	8,8	39,71	347,8	0,02
Dexcom	15,0	112,33	1 686,7	0,08
DiaSorin	0,8	93,24	77,8	0,00
EBOS Group	7,9	20,35	160,6	0,01
Edwards Lifesciences	24,1	69,03	1 660,8	0,07
Eisai	9,1	45,28	412,1	0,02
Elevance Health	9,3	426,89	3 957,7	0,18
Eli Lilly	32,4	527,70	17 114,3	0,77
EssilorLuxottica	11,6	181,60	2 114,6	0,09
Eurofins Scientific	4,8	58,98	281,9	0,01
Exact Sciences	7,0	66,97	467,5	0,02
Fisher & Paykel Healthcare	21,1	13,53	285,7	0,01
Fresenius	14,6	28,07	408,9	0,02
Fresenius Medical Care	10,6	37,96	402,9	0,02
GE HealthCare Technologies	16,3	70,00	1 137,7	0,05
Genmab	2,4	289,08	682,2	0,03
Getinge B	14,8	20,18	299,1	0,01
Gilead Sciences	48,7	73,34	3 569,7	0,16
Grifols	9,9	15,46	152,6	0,01
GSK	162,7	16,74	2 722,1	0,12
HCA Healthcare	8,5	245,04	2 094,6	0,09
Henry Schein	5,4	68,54	369,5	0,02
Hikma Pharmaceuticals	5,3	20,65	109,3	0,00
Hologic	10,2	64,68	661,6	0,03
Hoya	13,5	113,17	1 527,8	0,07
Humana	5,1	414,44	2 102,4	0,09
IDEXX Laboratories	3,3	502,47	1 656,6	0,07
Illumina	5,7	126,05	724,7	0,03
Incyte	6,7	56,84	379,7	0,02
Insulet	3,2	196,42	632,5	0,03
Intuitive Surgical	14,1	305,40	4 308,6	0,19
Ipsen	1,3	107,90	137,6	0,01
IQVIA Holdings	7,0	209,46	1 464,1	0,07
Jazz Pharmaceuticals	2,0	111,35	224,1	0,01
Johnson & Johnson	96,4	141,89	13 678,4	0,61
Koninklijke Philips	37,5	21,09	791,6	0,04
Kyowa Kirin	8,6	15,22	130,9	0,01
Laboratory Corp of America	4,4	205,76	905,5	0,04
Lonza Group	2,9	380,43	1 109,7	0,05
M3	16,0	14,98	239,7	0,01
McKesson	5,6	419,12	2 354,2	0,11
Medtronic	52,8	74,58	3 940,8	0,18
Merck	101,9	98,69	10 060,2	0,45
Merck KGaA	4,6	144,10	658,5	0,03
Mettler-Toledo International	1,0	1 098,05	1 150,8	0,05
Moderna	12,4	90,03	1 114,5	0,05
Molina Healthcare	2,1	327,08	696,4	0,03
Neurocrine Biosciences	3,2	119,28	379,2	0,02
Novartis	82,7	91,28	7 545,5	0,34
Novo Nordisk B	130,4	93,65	12 212,2	0,55
Olympus	49,5	13,10	648,6	0,03
Ono Pharmaceutical	13,6	16,16	219,7	0,01
Orion B	5,2	39,29	202,5	0,01
Otsuka Holdings	17,1	33,96	580,7	0,03
Pfizer	224,2	26,06	5 843,9	0,26
QIAGEN	7,9	39,40	312,4	0,01
Quest Diagnostics	4,7	124,82	589,8	0,03
Ramsay Health Care	8,7	32,50	283,2	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	5,8	48,83	284,9	0,01
Regeneron Pharmaceuticals	4,3	795,08	3 406,9	0,15
Repligen	2,1	162,77	334,5	0,02
ResMed	5,2	155,72	816,5	0,04
Revvity	5,0	98,95	493,8	0,02
Roche Holding	28,3	262,98	7 452,1	0,33
Roche Holding	1,1	281,16	316,3	0,01
Royalty Pharma	12,4	25,43	315,8	0,01
Sandoz Group	16,3	29,11	473,9	0,02
Sanofi	46,0	89,76	4 125,2	0,18
Sartorius	1,0	333,20	317,2	0,01
Sartorius Stedim Biotech	1,3	239,50	311,1	0,01
Shionogi	10,1	43,65	440,9	0,02
Siemens Healthineers	10,1	52,60	533,0	0,02
Smith & Nephew	30,9	12,45	385,0	0,02
Sonic Healthcare	20,1	19,82	398,9	0,02

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Sonova Holding	2,0	295,14	577,6	0,03
STERIS	3,6	199,02	721,9	0,03
Straumann Holding	3,6	145,85	528,4	0,02
Stryker	13,6	271,09	3 678,4	0,16
Swedish Orphan Biovitrum	7,2	24,00	171,6	0,01
Sysmex	5,9	50,46	297,7	0,01
Takeda Pharmaceutical	60,6	26,03	1 577,5	0,07
Teleflex	1,6	225,72	360,0	0,02
Terumo	27,0	29,68	801,3	0,04
Teva Pharmaceutical Industries ADR	50,5	9,45	477,6	0,02
Thermo Fisher Scientific	15,4	480,51	7 385,8	0,33
UCB	7,1	78,90	557,0	0,02
United Therapeutics	1,9	199,06	370,4	0,02
UnitedHealth Group	37,2	476,59	17 721,7	0,79
Universal Health Services	3,0	138,00	412,9	0,02
Veeva Systems	5,6	174,28	976,7	0,04
Vertex Pharmaceuticals	10,2	368,34	3 768,1	0,17
Viatris	51,7	9,80	506,6	0,02
Waters	2,9	298,04	855,1	0,04
West Pharmaceutical Services	2,7	318,76	853,3	0,04
Zimmer Biomet Holdings	7,5	110,17	824,4	0,04
Zoetis	17,9	178,67	3 193,0	0,14
Industrivaror och -tjänster			240 630,9	10,76
3M	37,6	98,96	3 724,5	0,17
A O Smith	6,3	74,63	470,4	0,02
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	1 607,07	202,5	0,01
A.P. Møller - Mærsk B	0,2	1 628,53	359,9	0,02
ABB	63,1	40,12	2 530,5	0,11
ACS Actividades de Construcción y Servicios	9,7	40,16	388,3	0,02
AECOM	13,6	83,67	1 141,8	0,05
Aena SME	3,5	164,10	569,4	0,03
AerCap Holdings	7,1	67,28	474,3	0,02
Aeroports de Paris	1,0	117,20	120,6	0,01
AGC	6,7	33,62	225,3	0,01
Air Canada	15,8	12,83	202,7	0,01
Alfa Laval	11,4	36,25	413,4	0,02
Allegion	4,7	114,69	543,0	0,02
Alstom	10,3	12,18	125,9	0,01
AMETEK	15,6	149,27	2 332,6	0,10
ANA Holdings	5,7	19,65	112,0	0,01
Ashtead Group	16,3	63,03	1 030,2	0,05
Assa Abloy B	36,3	26,12	949,1	0,04
Atlas Copco A	103,3	15,61	1 613,0	0,07
Atlas Copco B	65,2	13,44	876,7	0,04
Auckland International Airport	75,3	5,04	379,6	0,02
Aurizon Holdings	69,0	2,35	162,0	0,01
Automatic Data Processing	16,3	210,90	3 442,3	0,15
Axon Enterprise	10,5	233,86	2 459,5	0,11
BayCurrent Consulting	5,4	31,79	171,7	0,01
Beijer Ref B	7,3	12,16	88,6	0,00
Bouygues	14,9	34,12	507,9	0,02
Brambles	56,5	8,40	474,8	0,02
Brenntag	5,6	83,22	466,1	0,02
Broadridge Financial Solutions	4,1	186,26	768,5	0,03
Builders FirstSource	5,4	151,12	817,1	0,04
Bunzl	15,0	36,81	551,3	0,02
Bureau Veritas	10,6	22,87	243,5	0,01
Canadian National Railway	23,5	114,34	2 690,2	0,12
Canadian Pacific Kansas City	36,3	71,98	2 612,0	0,12
Carlisle Cos	2,0	282,83	572,7	0,03
Carrier Global	33,2	52,01	1 724,6	0,08
Caterpillar	21,2	267,66	5 683,5	0,25
Central Japan Railway	25,5	23,01	586,8	0,03
Ceridian HCM Holding	5,5	60,76	332,9	0,01
CH Robinson Worldwide	4,9	78,21	384,5	0,02
Cie de Saint-Gobain	18,8	66,66	1 250,5	0,06
Cintas	3,6	545,57	1 983,7	0,09
CK Hutchison Holdings	110,0	4,85	533,7	0,02
CNH Industrial	29,5	11,03	324,8	0,01
Computershare	17,9	15,07	270,2	0,01
Copart	33,2	44,36	1 470,5	0,07
CSX	82,0	31,39	2 572,5	0,12
Cummins	7,0	216,87	1 514,2	0,07
Dai Nippon Printing	9,0	26,80	241,2	0,01
Daifuku	10,4	18,32	186,8	0,01
Daikin Industries	10,4	147,59	1 535,0	0,07
Daimler Truck Holding	19,0	34,02	646,2	0,03
Dassault Aviation	24,0	179,20	4 307,1	0,19
DCC	3,7	66,68	248,8	0,01
Deere	12,8	361,99	4 648,6	0,21
Delta Air Lines	9,8	36,42	355,4	0,02
Deutsche Lufthansa	15,2	8,05	122,6	0,01
Deutsche Post	38,2	44,86	1 714,9	0,08
Dover	7,8	139,24	1 081,2	0,05
DSV A/S	7,3	159,03	1 162,8	0,05
East Japan Railway	11,3	52,20	589,8	0,03
Eiffage	3,0	97,02	293,7	0,01
Element Fleet Management	26,2	14,80	387,8	0,02
Emerson Electric	38,8	88,11	3 414,8	0,15
Epiroc A	22,8	18,18	414,1	0,02
Epiroc B	19,2	15,85	304,3	0,01
Equifax	4,4	223,86	990,4	0,04
Expeditors International of Washington	6,2	115,15	715,3	0,03
Experian	33,9	36,95	1 253,9	0,06
FANUC	38,2	26,63	1 017,2	0,05
Fastenal	35,7	58,63	2 092,1	0,09
FedEx	9,6	229,00	2 200,0	0,10
Ferguson	11,1	174,78	1 938,0	0,09
Ferrovia	18,5	33,02	609,2	0,03
Fortive	18,2	66,65	1 210,0	0,05
Fortune Brands Innovations	5,3	68,93	364,5	0,02
Fuji Electric	3,7	38,97	144,2	0,01
GEA Group	6,0	37,69	226,7	0,01
Geberit	1,3	579,74	778,0	0,03
General Electric	67,0	115,54	7 743,8	0,35
Getlink	22,3	16,57	369,7	0,02
GFL Environmental	9,3	31,38	291,8	0,01
Grab Holdings	71,4	3,05	217,8	0,01
Graco	5,8	78,54	453,3	0,02
Hankyu Hanshin Holdings	8,0	28,82	230,6	0,01
Hikari Tsushin	0,7	150,13	105,1	0,00
Hitachi	37,1	65,30	2 422,8	0,11
Hitachi Construction Machinery	3,5	23,93	83,8	0,00
Hoshizaki	3,6	33,14	119,3	0,01
Howmet Aerospace	114,2	48,99	5 595,8	0,25
Hubbell	2,5	297,77	731,9	0,03
Husqvarna B	13,8	7,48	103,0	0,00
IDEX	7,1	196,54	1 391,7	0,06
Illinois Tool Works	17,1	237,12	4 057,4	0,18
IMCD	2,0	157,55	314,8	0,01

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Indutrade	10,0	23,53	235,4	0,01
Ingersoll Rand	14,7	70,01	1 031,5	0,05
Intertek Group	5,7	49,00	279,7	0,01
ITOCHU	46,4	37,03	1 718,2	0,08
Japan Airlines	4,0	17,82	71,3	0,00
Jardine Matheson Holdings	6,0	37,31	223,8	0,01
JB Hunt Transport Services	3,0	180,82	548,4	0,02
Johnson Controls International	33,5	52,18	1 750,6	0,08
Kajima	23,5	15,13	355,6	0,02
Kawasaki Kisen Kaisha	4,6	38,85	178,7	0,01
Keisei Electric Railway	4,6	42,79	196,8	0,01
Keppel	52,9	4,85	256,7	0,01
Kingspan Group	5,6	78,40	437,3	0,02
Kintetsu Group Holdings	6,0	28,72	172,3	0,01
Knight-Swift Transportation Holdings	5,7	52,19	298,4	0,01
Knorr-Bremse	3,2	58,80	185,8	0,01
Komatsu	36,9	23,68	873,8	0,04
Kone B	12,3	45,28	557,9	0,03
Kongsberg Gruppen	28,4	41,49	1 179,8	0,05
Kubota	37,4	13,63	509,7	0,02
Kuehne + Nagel International	1,9	311,70	592,5	0,03
Latour B	4,9	23,59	115,7	0,01
Legrand	10,6	94,10	997,4	0,04
Lennox International	1,6	405,12	640,5	0,03
Lifco B	8,0	22,24	177,0	0,01
Makita	7,5	24,98	187,3	0,01
Marubeni	60,1	14,31	860,0	0,04
Masco	10,5	60,63	636,5	0,03
Melrose Industries	178,2	6,55	1 167,2	0,05
Metso Oyj	27,9	9,19	256,6	0,01
MINEBEA MITSUMI	13,1	18,61	243,8	0,01
MISUMI Group	10,1	15,34	155,0	0,01
Mitsubishi	144,3	14,47	2 088,1	0,09
Mitsubishi Electric	73,6	12,84	944,7	0,04
Mitsubishi Heavy Industries	13,3	52,92	703,8	0,03
Mitsui	51,5	34,02	1 752,0	0,08
Mitsui OSK Lines	15,7	29,00	455,4	0,02
MonotaRO	10,1	9,89	99,8	0,00
MTR	57,1	3,51	200,4	0,01
MTU Aero Engines	13,0	195,25	2 547,0	0,11
NIBE Industrier B	77,3	6,36	491,6	0,02
Nidec	16,3	36,57	596,1	0,03
NIPPON EXPRESS HOLDINGS	2,8	51,46	144,1	0,01
Nippon Yusen	17,7	28,07	496,8	0,02
Nordson	3,9	239,13	943,4	0,04
Norfolk Southern	8,6	213,99	1 831,3	0,08
Obayashi	48,1	7,83	376,8	0,02
Odakyu Electric Railway	9,9	13,81	136,7	0,01
Old Dominion Freight Line	3,8	366,93	1 394,7	0,06
Otis Worldwide	36,9	80,99	2 992,6	0,13
Owens Corning	3,8	134,19	513,3	0,02
PACCAR	40,1	88,40	3 541,3	0,16
Parker-Hannifin	11,5	417,06	4 779,0	0,21
Paychex	11,8	107,83	1 271,5	0,06
Paycom Software	2,6	187,14	477,2	0,02
Paylocity Holding	1,1	149,23	163,4	0,01
Pentair	8,3	65,82	548,5	0,02
Prysmian	10,4	41,17	429,4	0,02
Qantas Airways	31,6	3,32	104,9	0,00
Quanta Services	6,6	195,36	1 289,7	0,06
Randstad	4,2	56,72	238,2	0,01
Rational	0,2	699,50	136,4	0,01
RB Global	7,8	60,87	474,8	0,02
Recruit Holdings	56,3	38,29	2 155,7	0,10
Reece	12,9	13,83	178,4	0,01
RELX	74,5	35,89	2 675,5	0,12
Rentokil Initial	96,8	5,09	492,5	0,02
Republic Services	12,6	149,29	1 878,8	0,08
Robert Half	4,4	79,59	349,7	0,02
Rockwell Automation	6,4	281,07	1 785,3	0,08
Rockwool B	0,5	265,07	125,6	0,01
Rollins	10,4	39,53	411,2	0,02
SAAB B	35,1	54,60	1 914,7	0,09
Sandvik	46,2	19,59	905,1	0,04
Schindler Holding	1,4	226,20	321,0	0,01
Schindler Holding	0,7	214,58	156,4	0,01
Schneider Electric	21,6	181,78	3 929,0	0,18
Seatrium	1 009,6	0,08	81,8	0,00
Secom	7,4	65,21	482,5	0,02
Securitas B	16,0	8,89	142,3	0,01
SG Holdings	11,6	13,00	150,8	0,01
SGS	5,5	78,02	427,2	0,02
Shimizu	37,9	6,01	227,9	0,01
Siemens	29,7	169,92	5 044,9	0,23
Siemens Energy	18,7	12,00	224,1	0,01
Singapore Airlines	45,8	4,50	206,0	0,01
Singapore Technologies Engineering	56,8	2,67	151,6	0,01
SITC International Holdings	50,0	1,56	78,1	0,00
Skanska B	15,7	16,44	257,5	0,01
SKF B	13,2	18,14	238,9	0,01
SMC	2,1	486,47	1 021,6	0,05
Smiths Group	19,4	20,35	394,9	0,02
Snap-on	6,9	261,48	1 809,9	0,08
Southwest Airlines	10,4	26,14	270,8	0,01
Spirax-Sarco Engineering	2,7	121,23	323,8	0,01
SS&C Technologies Holdings	8,0	55,32	441,5	0,02
Stanley Black & Decker	6,4	88,81	564,5	0,03
Stantec	23,6	73,03	1 723,6	0,08
Sumitomo	43,3	19,75	855,2	0,04
Taisei	7,5	30,96	232,2	0,01
Technronic Industries	48,5	10,79	523,2	0,02
Teleperformance	2,1	132,05	281,1	0,01
TFI International	3,0	123,74	371,2	0,02
Thomson Reuters	10,5	133,00	1 395,5	0,06
Tobu Railway	6,5	24,33	158,1	0,01
Tokyu	17,5	11,05	193,4	0,01
TOPPAN Holdings	8,7	25,27	219,8	0,01
Toro	6,1	86,90	530,7	0,02
Toromont Industries	14,5	79,71	1 155,7	0,05
TOTO	4,7	23,84	112,1	0,01
Toyota Industries	5,4	73,84	398,8	0,02
Toyota Tsusho	7,1	53,35	378,8	0,02
Trane Technologies	9,6	220,79	2 108,8	0,09
TransUnion	6,9	62,20	431,6	0,02
Transurban	123,0	8,47	1 041,9	0,05
U-Haul Holding	3,1	63,77	194,6	0,01
Uber Technologies	72,8	55,74	4 059,7	0,18
Union Pacific	24,2	222,35	5 376,9	0,24
United Parcel Service	28,8	142,33	4 100,1	0,18
United Rentals	2,8	519,10	1 471,1	0,07
VAT Group	0,9	453,36	396,7	0,02

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Veralto	9,3	74,47	691,1	0,03
Verisk Analytics	5,6	216,23	1 207,9	0,05
Vertiv Holdings	11,1	43,48	480,8	0,02
Vestas Wind Systems	37,6	28,75	1 080,3	0,05
Vinci	21,2	113,70	2 408,7	0,11
Vinci A	7,8	23,95	187,1	0,01
Volvo B	60,1	23,48	1 409,8	0,06
Waste Connections	10,9	135,13	1 468,0	0,07
Waste Management	21,7	162,13	3 521,8	0,16
Watsco	1,3	387,88	506,2	0,02
West Japan Railway	7,9	37,76	298,3	0,01
Westinghouse Air Brake Technologies	6,5	114,88	742,5	0,03
Wolters Kluwer	10,2	128,70	1 317,9	0,06
WSP Global	15,3	127,52	1 951,0	0,09
WW Grainger	2,1	750,18	1 596,4	0,07
Wärtsilä	14,6	13,14	192,4	0,01
Xinyi Glass Holdings	83,6	1,02	84,9	0,00
Xylem	12,6	103,53	1 309,5	0,06
Yamato Holdings	12,0	16,73	200,8	0,01
Yaskawa Electric	8,4	37,82	317,7	0,01
Informationsteknologi, IT			503 664,0	22,53
Accenture	25,0	317,67	7 942,9	0,36
Adobe	18,3	540,08	9 887,3	0,44
Advanced Micro Devices	64,9	133,44	8 661,1	0,39
Advantest	29,2	30,80	899,4	0,04
Akamai Technologies	7,0	107,14	747,9	0,03
Amphenol	23,6	89,74	2 122,0	0,09
Analog Devices	19,9	179,75	3 574,3	0,16
ANSYS	4,0	328,50	1 303,2	0,06
Apple	632,0	174,29	110 151,1	4,93
Applied Materials	33,5	146,72	4 920,9	0,22
Arista Networks	10,3	213,20	2 189,1	0,10
ASM International	2,2	469,95	1 041,9	0,05
ASML Holding	16,2	681,70	11 028,5	0,49
Aspen Technology	0,7	199,29	129,9	0,01
Atlassian	6,2	215,33	1 333,3	0,06
Autodesk	8,5	220,41	1 870,4	0,08
Azbil	7,6	29,96	227,7	0,01
BE Semiconductor Industries	3,1	136,45	417,9	0,02
Bechtle	2,4	45,39	108,3	0,00
Bentley Systems	8,4	47,24	398,0	0,02
BILL Holdings	3,8	73,86	284,1	0,01
Broadcom	17,8	1 010,50	17 967,7	0,80
Brother Industries	14,3	14,45	206,6	0,01
Cadence Design Systems	10,6	246,57	2 608,7	0,12
Canon	36,5	23,24	848,4	0,04
Capgemini	6,2	188,75	1 178,0	0,05
CDW Corp/DE	5,4	205,78	1 120,5	0,05
CGI	9,0	97,45	877,1	0,04
Check Point Software Technologies	4,2	138,32	583,6	0,03
Cisco Systems	161,7	45,73	7 395,8	0,33
Cloudflare	10,9	75,37	823,4	0,04
Cognizant Technology Solutions	20,9	68,37	1 426,3	0,06
Confluent	6,5	21,18	137,7	0,01
Constellation Software Inc/Canada	0,8	2 255,45	1 804,4	0,08
Corning	32,3	27,57	890,5	0,04
Crowdstrike Holdings	8,8	231,13	2 034,2	0,09
CyberArk Software	1,4	198,30	272,5	0,01
Dassault Systemes	26,4	44,24	1 168,2	0,05
Datadog	9,1	109,88	999,4	0,04
Dell Technologies	10,6	69,25	733,5	0,03
Descartes Systems Group	3,3	76,43	252,2	0,01
Disco	3,6	224,61	808,6	0,04
DocuSign	8,5	53,82	458,7	0,02
Dropbox	11,5	26,69	305,9	0,01
Dynatrace	9,9	49,51	490,0	0,02
Enphase Energy	5,7	119,62	675,9	0,03
Entegris	6,0	108,17	645,9	0,03
EPAM Systems	2,0	269,17	538,3	0,02
Ericsson B	107,5	5,67	610,2	0,03
F5	2,9	162,02	477,3	0,02
Fair Isaac	1,0	1 053,74	1 059,0	0,05
First Solar	3,6	155,96	554,1	0,02
Fortinet	26,6	52,99	1 408,3	0,06
FUJIFILM Holdings	14,9	54,41	810,7	0,04
Fujitsu	7,9	136,61	1 079,2	0,05
Gartner	3,9	408,37	1 573,5	0,07
Gen Digital	22,4	20,66	461,8	0,02
GoDaddy	7,4	96,10	715,0	0,03
Halma	13,8	26,36	362,7	0,02
Hamamatsu Photonics	4,7	37,24	175,0	0,01
Hewlett Packard Enterprise	60,0	15,37	922,8	0,04
Hexagon B	80,8	10,87	877,7	0,04
Hirose Electric	1,2	102,51	117,9	0,01
HP	35,1	27,24	957,2	0,04
HubSpot	1,8	525,54	940,7	0,04
Ibiden	3,8	50,18	190,7	0,01
Infineon Technologies	50,1	37,80	1 893,5	0,08
Intel	168,5	45,49	7 665,9	0,34
International Business Machines	36,1	148,06	5 339,9	0,24
Intuit	11,1	565,82	6 299,8	0,28
Jabil	5,2	115,33	599,5	0,03
Juniper Networks	13,0	26,69	345,8	0,02
Keyence	7,7	398,89	3 071,4	0,14
Keysight Technologies	6,8	144,02	980,5	0,04
KLA	5,6	526,23	2 921,1	0,13
Kyocera	45,6	13,21	602,6	0,03
Lam Research	5,3	709,06	3 740,3	0,17
Lasertec	2,7	238,68	644,4	0,03
Lattice Semiconductor	5,4	62,45	338,9	0,02
Logitech International	6,0	85,79	511,4	0,02
Manhattan Associates	2,5	194,92	480,3	0,02
Marvell Technology	36,6	54,60	1 995,5	0,09
Microchip Technology	21,0	81,64	1 713,8	0,08
Micron Technology	44,1	77,26	3 403,9	0,15
Microsoft	285,3	340,42	97 111,7	4,34
Monday.com	0,6	170,02	108,1	0,00
MongoDB	2,8	370,12	1 021,5	0,05
Monolithic Power Systems	1,7	571,02	947,3	0,04
Motorola Solutions	6,7	283,43	1 887,9	0,08
Murata Manufacturing	68,7	19,22	1 320,3	0,06
NEC	9,2	53,62	493,3	0,02
Nemetschek	1,9	78,48	153,0	0,01
NetApp	9,6	79,81	768,2	0,03
Nice	2,2	182,26	391,9	0,02
Nokia	198,0	3,06	604,7	0,03
Nomura Research Institute	13,3	26,33	351,4	0,02
NTT Data Group	22,3	12,84	286,2	0,01
NVIDIA	99,7	448,30	44 695,1	2,00
NXP Semiconductors	10,2	207,92	2 119,3	0,09

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdetör. (1 000)	%
Obic	2,5	156,00	390,0	0,02
Ohta	6,8	81,95	557,4	0,02
Omron	6,4	42,27	270,5	0,01
ON Semiconductor	17,0	75,62	1 283,2	0,06
Open Text	9,5	38,23	363,2	0,02
Oracle	65,7	95,44	6 269,4	0,28
Oracle Corp Japan	1,3	69,80	90,7	0,00
Otsuka	3,4	37,33	126,9	0,01
Palantir Technologies	72,1	15,54	1 121,0	0,05
Palo Alto Networks	12,1	266,94	3 243,1	0,15
PTC	5,6	158,39	894,6	0,04
Qorvo	4,5	101,94	453,8	0,02
QUALCOMM	44,5	130,93	5 825,4	0,26
Renesas Electronics	58,2	16,37	952,6	0,04
Ricoh	24,1	6,95	167,6	0,01
Rohm	12,8	17,35	222,1	0,01
Roper Technologies	4,1	493,52	2 031,3	0,09
Sage Group	38,4	13,53	519,4	0,02
Salesforce	39,1	238,21	9 325,3	0,42
SAP	41,5	139,48	5 784,9	0,26
SCSK	9,3	17,95	167,0	0,01
Seagate Technology Holdings	7,3	77,28	563,9	0,03
Seiko Epson	15,7	13,55	212,8	0,01
ServiceNow	8,1	639,56	5 199,6	0,23
Shimadzu	8,6	25,31	217,7	0,01
Shopify	47,6	70,82	3 371,2	0,15
Skyworks Solutions	6,3	101,77	645,5	0,03
Snowflake	10,8	180,15	1 948,7	0,09
Splunk	6,8	137,92	933,1	0,04
STMicroelectronics	26,3	45,25	1 189,1	0,05
SUMCO	16,8	13,58	228,1	0,01
Super Micro Computer	1,9	257,33	483,0	0,02
Synopsys	6,3	466,13	2 951,1	0,13
TDK	14,1	43,13	608,2	0,03
TE Connectivity	12,1	127,19	1 532,8	0,07
Teledyne Technologies	1,7	404,01	682,4	0,03
Temenos	2,4	84,13	199,6	0,01
Teradyne	7,2	98,24	703,5	0,03
Texas Instruments	36,1	154,31	5 570,8	0,25
TIS	7,2	19,95	143,6	0,01
Tokyo Electron	18,2	162,17	2 951,5	0,13
Trend Micro	4,9	48,47	237,5	0,01
Trimble	12,9	48,16	619,4	0,03
Twilio	6,1	68,68	421,4	0,02
Tyler Technologies	1,4	378,51	540,5	0,02
UIPath	14,3	22,49	322,3	0,01
Unity Software	9,6	37,02	355,9	0,02
VeriSign	3,9	186,45	723,0	0,03
Western Digital	11,1	47,41	527,1	0,02
WiseTech Global	8,0	46,56	371,1	0,02
Wix.com	2,0	111,37	224,8	0,01
Workday	8,2	249,91	2 044,7	0,09
Xero	6,4	69,37	442,4	0,02
Yokogawa Electric	7,5	17,27	129,5	0,01
Zebra Technologies	2,0	247,44	484,2	0,02
Zoom Video Communications	9,5	65,10	616,5	0,03
Zscaler	3,1	200,57	613,9	0,03
Kommunikationstjänster			156 529,2	7,00
Adevinta	10,7	10,02	107,1	0,00
Alphabet	210,8	127,58	26 887,4	1,20
Alphabet	238,4	126,46	30 152,4	1,35
AT&T	284,0	15,19	4 313,3	0,19
Auto Trader Group	32,9	8,33	274,1	0,01
BCE	2,6	35,82	92,7	0,00
Bolloré	28,8	5,66	162,6	0,01
BT Group	254,5	1,43	363,0	0,02
Capgem	6,5	29,26	190,2	0,01
CAR Group	8,0	19,24	154,7	0,01
Cellnex Telecom	21,2	35,66	755,3	0,03
Charter Communications	4,1	351,86	1 459,9	0,07
Comcast	165,7	39,70	6 576,9	0,29
Dentsu Group	7,7	23,23	178,9	0,01
Deutsche Telekom	125,5	21,75	2 730,7	0,12
Electronic Arts	10,3	123,85	1 271,7	0,06
Elisa	4,7	41,80	196,8	0,01
Fox	12,5	26,86	334,7	0,02
Fox	5,1	25,03	128,9	0,01
HKT Trust & HKT	129,0	1,08	139,4	0,01
Informa	54,5	9,02	490,9	0,02
Infrastrutture Wireless Italiane	9,1	11,45	104,2	0,00
Interpublic Group of Cos	13,6	29,55	403,0	0,02
KDDI	59,9	28,81	1 725,5	0,08
Koei Tecmo Holdings	4,3	10,33	44,8	0,00
Konami Group	3,3	47,41	156,4	0,01
Koninklijke KPN	129,5	3,12	403,8	0,02
Liberty Broadband	5,0	72,96	361,3	0,02
Liberty Global	10,4	16,87	174,9	0,01
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	6,8	57,15	390,6	0,02
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	7,5	26,05	196,3	0,01
Live Nation Entertainment	5,8	84,73	492,4	0,02
LY	100,5	3,21	322,5	0,01
Match Group	9,8	33,04	323,6	0,01
Meta Platforms	89,3	320,43	28 613,2	1,28
Netflix	17,9	440,75	7 892,6	0,35
News	12,6	22,22	280,1	0,01
Nexon	17,6	16,50	290,4	0,01
Nintendo	41,0	47,25	1 937,4	0,09
Nippon Telegraph & Telephone	1 185,8	1,11	1 311,9	0,06
Omnicom Group	10,7	78,31	837,8	0,04
Orange	79,3	10,30	817,5	0,04
Paramount Global	22,1	13,39	295,8	0,01
Pinterest	23,5	33,53	786,5	0,04
Publicis Groupe	8,4	84,00	701,8	0,03
Quebecor	6,0	21,64	129,8	0,01
REA Group	1,7	111,90	188,1	0,01
ROBLOX	15,6	41,39	643,7	0,03
Rogers Communications	12,7	42,59	541,1	0,02
Roku	4,0	82,98	328,2	0,01
Scout24	3,6	64,16	232,5	0,01
Sea ADR	13,1	36,66	481,4	0,02
SEEK	10,9	16,51	179,3	0,01
Singapore Telecommunications	289,6	1,70	490,9	0,02
Sirius XM Holdings	40,0	4,95	198,1	0,01
Snap	49,3	15,33	755,2	0,03
SoftBank	115,2	11,30	1 301,5	0,06
SoftBank Group	42,8	40,41	1 729,5	0,08
Spark New Zealand	60,1	2,97	178,3	0,01
Square Enix Holdings	3,1	32,51	100,8	0,00
Swisscom	1,2	544,24	631,3	0,03
T-Mobile US	21,4	145,14	3 112,7	0,14

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%		St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Take-Two Interactive Software	6,7	145,70	973,6	0,04	Burlington Stores	2,4	176,06	428,0	0,02
Tele2 B	17,7	7,77	137,3	0,01	Caesars Entertainment	9,9	42,44	419,4	0,02
Telecom Italia SpA/Milano	386,8	0,29	113,8	0,01	Canadian Tire	2,3	96,61	222,2	0,01
Telefonica	215,6	3,53	761,8	0,03	CarMax	8,3	69,47	575,9	0,03
Telenor	35,8	10,39	372,0	0,02	Carnival	41,4	16,78	687,0	0,03
Telia Company	135,5	2,31	312,5	0,01	Chipotle Mexican Grill	1,1	2 070,30	2 297,7	0,10
Telstra Group	144,3	2,45	352,9	0,02	Cie Financiere Richemont	20,3	124,50	2 525,6	0,11
TELUS	25,3	16,10	407,0	0,02	Cie Generale des Etablissements Michelin	27,9	32,46	904,4	0,04
Toho Co Ltd/Tokyo	3,7	30,62	113,3	0,01	Compass Group	68,7	24,77	1 702,6	0,08
Trade Desk	17,7	65,14	1 150,9	0,05	Continental	3,9	76,92	299,3	0,01
Universal Music Group	31,2	25,81	804,5	0,04	D'ieteren	0,9	176,90	162,9	0,01
Verizon Communications	167,0	34,13	5 698,7	0,25	Darden Restaurants	4,7	148,73	702,8	0,03
Vivendi	25,9	9,68	250,1	0,01	Deckers Outdoor	1,0	605,11	628,1	0,03
Vodafone Group	970,5	0,79	767,9	0,03	Delivery Hero	5,7	25,01	142,7	0,01
Walt Disney	72,6	81,74	5 932,3	0,27	Denso	65,2	13,66	890,5	0,04
Warner Bros Discovery	92,7	10,30	955,0	0,04	Dick's Sporting Goods	2,4	133,03	322,2	0,01
WPP	43,4	8,69	377,5	0,02	Dollarama	11,7	65,56	767,0	0,03
					Domino's Pizza	1,4	373,18	523,2	0,02
Kraftförsörjning			55 814,2	2,50	DoorDash	10,6	89,52	951,3	0,04
Acciona	1,8	133,30	243,7	0,01	DR Horton	12,6	137,58	1 739,4	0,08
AES	26,8	17,43	467,5	0,02	DR Ing hc F Porsche	4,7	79,90	377,0	0,02
Algonquin Power & Utilities	22,9	5,74	131,4	0,01	DraftKings	16,5	31,91	527,4	0,02
Alliant Energy	8,3	46,44	387,5	0,02	eBay	22,8	39,49	900,2	0,04
AltaGas	14,7	19,10	281,5	0,01	Entain	25,4	11,47	291,1	0,01
Ameren	9,2	65,49	602,8	0,03	Etsy	4,6	73,37	335,6	0,02
American Electric Power	20,4	73,53	1 503,3	0,07	Evolution	7,0	108,26	754,4	0,03
American Water Works	7,1	119,49	848,2	0,04	Expedia Group	5,3	137,41	730,5	0,03
APA	41,4	5,28	218,5	0,01	Fast Retailing	6,8	224,68	1 527,8	0,07
Atmos Energy	5,7	104,92	597,1	0,03	Ferrari	4,9	305,20	1 505,2	0,07
BKW	0,8	160,80	121,6	0,01	Flutter Entertainment	7,0	160,00	1 120,2	0,05
Canadian Utilities	3,2	21,89	70,1	0,00	Ford Motor	150,6	11,04	1 661,4	0,07
CenterPoint Energy	22,9	25,86	592,3	0,03	Galaxy Entertainment Group	84,0	5,07	426,1	0,02
Centrica	222,3	1,62	360,8	0,02	Garmin	5,6	116,36	647,8	0,03
Chubu Electric Power	22,3	11,70	260,8	0,01	General Motors	56,1	32,52	1 824,2	0,08
CK Infrastructure Holdings	22,0	5,01	110,2	0,00	Genting Singapore	204,4	0,69	140,3	0,01
CLP Holdings	58,0	7,47	433,4	0,02	Genuine Parts	5,2	125,38	650,7	0,03
CMS Energy	14,0	52,57	734,5	0,03	Gildan Activewear	6,6	30,08	198,6	0,01
Consolidated Edison	13,9	82,35	1 143,7	0,05	Global-e Online	3,6	35,88	128,8	0,01
Constellation Energy	14,5	105,82	1 538,8	0,07	Hasbro	6,3	46,22	293,2	0,01
Corp ACCIONA Energias Renovables	3,1	28,08	88,1	0,00	Hennes & Mauritz B	26,5	15,88	421,4	0,02
Dominion Energy	34,3	42,55	1 460,8	0,07	Hermes International SCA	1,3	1 918,80	2 415,8	0,11
DTE Energy	8,0	99,81	795,2	0,04	Hilton Worldwide Holdings	10,1	164,84	1 667,4	0,07
Duke Energy	31,5	87,85	2 768,8	0,12	Home Depot	40,0	313,72	12 547,5	0,56
E.ON	90,2	12,15	1 096,2	0,05	Honda Motor	186,6	9,41	1 756,6	0,08
Edison International	14,6	64,72	945,3	0,04	Hyatt Hotels	2,0	118,06	232,5	0,01
EDP - Energias de Portugal	124,6	4,56	567,7	0,03	IDP Education	8,6	12,37	105,8	0,00
EDP Renovaveis	8,7	18,53	160,9	0,01	Iida Group Holdings	5,1	13,56	69,1	0,00
Elia Group	1,4	113,30	154,7	0,01	Industria de Diseno Textil	42,7	39,43	1 683,0	0,08
Emera	8,6	34,53	295,6	0,01	InterContinental Hotels Group	6,1	81,82	498,0	0,02
Enagas	9,0	15,27	137,7	0,01	Isuzu Motors	27,5	11,66	320,7	0,01
Endesa	10,7	18,46	197,9	0,01	JD Sports Fashion	76,5	1,92	146,5	0,01
Enel	323,1	6,73	2 174,1	0,10	Kering	3,2	399,00	1 268,0	0,06
Engie	72,7	15,92	1 156,8	0,05	Kingfisher	76,7	2,81	215,2	0,01
Entergy	8,4	91,60	769,3	0,03	Koito Manufacturing	7,4	14,11	104,4	0,00
Essential Utilities	13,5	33,81	455,9	0,02	La Francaise des Jeux SAEM	2,8	32,84	92,3	0,00
Energy	8,3	47,25	390,4	0,02	Las Vegas Sands	13,9	44,55	617,3	0,03
Eversource Energy	13,6	55,87	757,7	0,03	Lear	2,4	127,83	312,9	0,01
Exelon	37,8	32,50	1 228,7	0,06	Lennar	10,1	134,92	1 360,1	0,06
FirstEnergy	21,9	33,19	728,0	0,03	LKQ	11,3	43,26	489,6	0,02
Fortis Inc/Canada	16,8	37,42	629,8	0,03	Lottery Corp	112,2	2,99	335,3	0,02
Fortum	15,7	13,09	205,6	0,01	Lowe's Cos	23,5	201,47	4 724,8	0,21
Hong Kong & China Gas	397,0	0,69	275,3	0,01	Lucid Group	36,1	3,81	137,7	0,01
Hydro One	11,6	27,26	316,2	0,01	Lululemon Athletica	4,6	462,85	2 143,0	0,10
Iberdrola	241,8	11,87	2 870,4	0,13	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	11,1	733,60	8 156,2	0,36
Kansai Electric Power Co	23,9	12,02	287,3	0,01	Magna International	10,5	53,75	563,9	0,03
Mercury NZ	52,4	3,78	198,3	0,01	Marriott International	10,5	204,15	2 146,0	0,10
Meridian Energy	43,5	3,18	138,1	0,01	Mazda Motor	18,8	9,78	183,9	0,01
National Grid	146,2	12,21	1 785,6	0,08	McDonald's	29,0	268,42	7 783,9	0,35
Naturey Energy Group	7,1	27,00	190,4	0,01	McDonald's Holdings Co Japan	4,9	39,23	192,2	0,01
NextEra Energy	81,0	54,99	4 453,9	0,20	MercadoLibre	1,8	1 422,66	2 555,1	0,11
NiSource	12,7	24,03	305,2	0,01	Mercedes-Benz Group	31,9	62,55	1 993,5	0,09
Northland Power	5,9	16,52	97,7	0,00	MGM Resorts International	12,0	40,45	486,2	0,02
NRG Energy	10,6	46,80	494,4	0,02	Moncler	7,0	55,70	391,1	0,02
Origin Energy	62,4	5,23	326,5	0,01	Next	5,0	93,68	467,3	0,02
Osaka Gas	12,4	18,91	234,5	0,01	NIKE	49,4	98,28	4 858,5	0,22
PG&E	75,3	16,32	1 229,2	0,06	Nissan Motor	82,5	3,56	293,6	0,01
Power Assets Holdings	47,0	5,25	246,6	0,01	Nitori Holdings	2,8	121,23	339,5	0,02
PPL	31,2	24,53	764,4	0,03	NVR	0,1	6 337,26	760,5	0,03
Public Service Enterprise Group	19,7	55,36	1 090,1	0,05	O'Reilly Automotive	2,5	860,07	2 155,3	0,10
Redeia Corp	15,3	14,91	228,3	0,01	Open House Group	3,8	26,86	102,1	0,00
RWE	25,8	41,18	1 064,0	0,05	Oriental Land Co	42,8	33,72	1 443,1	0,06
Sembcorp Industries	28,3	3,64	103,1	0,00	Pan Pacific International Holdings	16,8	21,60	362,9	0,02
Sempra	24,5	67,65	1 657,6	0,07	Panasonic Holdings	86,7	8,97	777,5	0,03
Severn Trent	9,1	29,76	271,3	0,01	Pandora	3,8	125,19	478,5	0,02
Snam	80,9	4,66	376,4	0,02	Pearson	27,2	11,13	302,5	0,01
Southern	45,0	63,48	2 857,3	0,13	Persimmon	11,2	16,03	179,1	0,01
SSE	42,9	21,42	918,1	0,04	Pool	1,6	360,94	572,4	0,03
Terna - Rete Elettrica Nazionale	49,6	7,55	374,6	0,02	Porsche Automobil Holding	5,4	46,32	250,9	0,01
Tokyo Electric Power Co Holdings	51,3	4,74	243,3	0,01	Prosus	60,7	26,99	1 638,4	0,07
Tokyo Gas	13,4	20,79	278,6	0,01	PulteGroup	10,4	93,44	971,7	0,04
United Utilities Group	22,6	12,23	275,9	0,01	Puma	3,6	50,52	179,8	0,01
Veolia Environnement	27,0	28,56	770,9	0,03	Rakuten Group	30,9	4,03	124,6	0,01
Verbund	3,3	84,05	278,2	0,01	Renault	6,7	36,91	248,3	0,01
Vistra	15,9	34,87	554,5	0,02	Restaurant Brands International	10,3	71,08	732,1	0,03
WECC Energy Group	12,4	76,20	948,4	0,04	Rivian Automotive	25,3	21,24	537,5	0,02
Xcel Energy	20,6	56,04	1 152,5	0,05	Ross Stores	14,3	125,28	1 785,7	0,08
Ørsted	6,9	50,21	344,3	0,02	Royal Caribbean Cruises	9,4	117,22	1 104,9	0,05
					Sands China	82,4	2,65	218,3	0,01
Sällanköpsvaror och -tjänster			237 838,1	10,64	SEB	0,8	113,00	93,8	0,00
Accor	6,4	34,60	222,9	0,01	Sekisui Chemical	13,6	13,05	177,5	0,01
Adidas	6,3	184,16	1 166,1	0,05	Sekisui House	22,0	20,11	442,4	0,02
Airbnb	17,1	123,24	2 102,9	0,09	Sharp	33,1	6,46	213,7	0,01
Aisin	6,4	31,68	202,7	0,01	Shimano	2,6	140,21	364,5	0,02
Amadeus IT Group	17,8	64,88	1 154,9	0,05	Sodexo	3,1	99,62	310,9	0,01
Amazon.com	374,9	137,55	51 572,5	2,31	Sony Group	50,3	86,11	4 331,3	0,19
Aptiv	11,2	81,22	912,6	0,04	Starbucks	45,5	86,91	3 957,6	0,18
Aristocrat Leisure	22,0	25,21	554,9	0,02	Stellantis	87,6	21,15	1 851,8	0,08
AutoZone	0,8	2 340,66	1 837,4	0,08	Subaru	21,8	16,61	362,0	0,02
Avolta	4,6	35,58	163,8	0,01	Sumitomo Electric Industries	42,9	11,53	494,6	0,02
Bandai Namco Holdings	21,3	18,15	386,6	0,02	Suzuki Motor	13,4	38,74	519,1	0,02
Barratt Developments	35,9	6,49	232,9	0,01	Swatch Group	1,8	245,88	448,2	0,02
Bath & Body Works	9,2	39,07	358,9	0,02	Swatch Group	1,9	47,38	89,7	0,00
Bayerische Motoren Werke	12,6	100,78	1 271,8	0,06	Taylor Wimpey	115,9	1,70	196,7	0,01
Bayerische Motoren Werke	1,8	89,95	162,4	0,01	Tesla	114,7	224,94	25 810,3	1,15
Berkeley Group Holdings	3,9	54,10	212,2	0,01	TJX Cos	45,9	84,92	3 899,2	0,17
Best Buy	8,4	70,86	598,4	0,03	Toyota Motor	421,9	16,63	7 018,3	0,31
Booking Holdings	1,5	3 211,17	4 656,2	0,21	Tractor Supply	4,5	194,66	868,0	0,04
BorgWarner	11,2	32,45	364,9	0,02	Ulta Beauty	2,0	443,57	888,0	0,04
Bridgestone	21,9	37,50	821,2	0,04	USS	13,3	18,21	242,2	0,01
BRP	1,4	65,10	91,1	0,00	Vail Resorts	1,4	193,25	262,2	0,01
Burberry Group	14,7	16,34	240,6	0,01	VF	11,9	17,02	203,0	0,01

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Volkswagen	1,1	118,45	134,8	0,01
Volkswagen	8,4	111,80	940,3	0,04
Volvo Car B	22,1	2,92	64,4	0,00
Wesfarmers	44,6	35,23	1 572,0	0,07
Whitbread	7,3	42,19	309,1	0,01
Wynn Resorts	6,1	82,48	501,5	0,02
Yamaha	5,6	20,91	117,1	0,01
Yamaha Motor	27,6	8,09	223,2	0,01
Yum! Brands	11,4	118,28	1 348,6	0,06
Zalando	8,0	21,45	172,0	0,01
Zensho Holdings	2,4	47,45	113,9	0,01
ZOZO	6,6	20,39	134,6	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			0,0	0,00
Aktiederivat			0,0	0,00
Terminskontrakt			0,0	0,00
MSCI EAFE 3/2024	6,6	0,00	0,0	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2024	8,7	0,00	0,0	0,00
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			2 178 225,6	97,43
Kassa och övriga tillgångar, netto			57 537,8	2,57
Fondvärde			2 235 763,3	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	41 043,5	73,81
Tillväxtandel I	9 005,4	13,69
Tillväxtandel B	7 971,5	11,82
Avkastningsandel B	337,1	0,41
Avkastningsandel I	190,5	0,24
Avkastningsandel A	33,3	0,03

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument
Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	51 200,7
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	322 805 486,59	-418 428 045,89
Nettointäkter från derivatinstrument	6 570 848,86	-10 039 326,48
Dividendavkastning	42 535 373,07	48 013 940,67
Ränteintäkter	1 637 378,65	663 777,91
Övriga intäkter	16 065 153,46	29 896 832,41

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-8 325 465,46	-8 666 934,13
Räntekostnader	-493,07	-14 909,18
Övriga kostnader	-21 577 091,23	-33 809 194,89

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**359 711 190,87****-392 383 859,58****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	2 178 225 563,95	1 775 462 512,60
Kundfordringar	6 206 482,35	93 693,07
Övriga fordringar		
Övriga	2 830 448,38	1 331 022,01
Resultatregleringar	1 954 092,02	1 702 280,63
Kassa och bank	54 521 832,91	23 853 566,08
Aktiva sammanlagt	2 243 738 419,61	1 802 443 074,39

Passiva

Fondens värde	2 235 763 315,66	1 800 914 632,85
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	6 235 201,92	94 079,51
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	104 324,20
Övriga	966 355,67	686 198,24
Resultatregleringar	773 546,36	643 839,59
Passiva sammanlagt	2 243 738 419,61	1 802 443 074,39

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	15 959 413,20	231 323 067,96
Överlåtelseförluster	-17 971 336,95	-52 169 258,05
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	324 814 518,50	-597 686 287,55
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 891,84	104 431,75
Sammanlagt	322 805 486,59	-418 428 045,89

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	7 401 076,88	7 840 893,21
Förluster	-2 845 261,92	-16 852 037,99
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 010 935,47	-1 028 181,70
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	8 896,96	-
Förluster	-4 798,53	-
Sammanlagt	6 570 848,86	-10 039 326,48

Ökning av placeringarnas verkliga värde	419 668 300,84	75 775 398,98
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-92 842 846,87	-674 489 868,23
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	91 189,79	222 061,47

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	1 800 914 632,85	2 799 911 622,55
Teckning av fondandelar	334 097 040,68	370 924 093,20
Inlösen av fondandelar	-258 780 350,18	-977 252 567,71
Utdelning av avkastning	-179 198,56	-284 655,61
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	359 711 190,87	-392 383 859,58
Fondens värde 31.12.	2 235 763 315,66	1 800 914 632,85
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 235 763 315,66	1 800 914 632,85

Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Norge under namnet Nordea Bærekraftige Aksjer Global.

Den globala aktiemarknaden avkastade generellt mycket bra trots inflation, höga räntor och geopolitiska spänningar i Europa och Mellanöstern. Marknaden fluktuerade dock kraftigt. Perioden efter sommaren var svag, men därefter kom marknaden igång igen och kvicknade till i synnerhet i november. Bland placeringarna spreds en optimism om att räntehöjningscykeln var förbi och inflationen under kontroll.

Som drivmotorer för marknaden i USA fungerade IT, sällanköpsvaror och -tjänster samt telekom. Den starka utvecklingen underblåstes också av AI-boomen och företagets goda intjäningsförmåga. I Europa gav aktiemarknaden utmärkt avkastning generellt sett, och till exempel i Tyskland var uppgången 20 %. Å andra sidan var året var rätt svagt på tillväxtmarknaderna främst på grund av Kina. Den kinesiska marknaden sjönk med över 25 % från toppnivåerna i januari som då hade uppnåtts genom att landet upphörde med den extremt strama coronapolitiken och öppnade upp sin ekonomi.

Fondandelen avkastade mycket bra i absoluta tal och slog även sitt jämförelseindex. De flesta bolag som gav bra avkastning kom från IT-sektorn i USA. Fonden har en liten övervikt i sektorn, och aktievalen var också framgångsrika. NVIDIA var ett av bolagen som hade den mest positiva effekten på utvecklingen. Uppgången berodde på AI-boomen där NVIDIA betraktas som det främsta bolaget. Resebokningsbolaget Booking Holdings gav också bra avkastning då marknaden för resebranschen fortsatte att prestera starkt efter coronapandemin.

Prestationen dämpades främst av innehaven i hälsovård och dagligvaror. Hälsovårdsbolagen tyngdes av avtagande tillväxt då aktiviteten har minskat efter coronapandemin. Hong Kong-baserade Swire Properties sjönk på grund av recessionen i fastighetssektorn på det kinesiska fastlandet.

Fonden är aktivt förvaltd 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 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

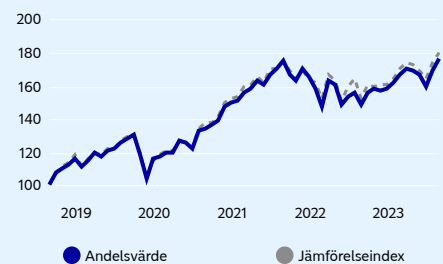
Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

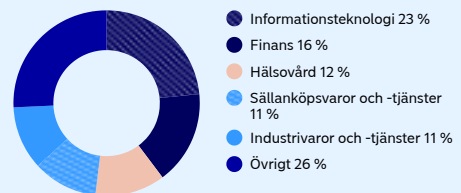
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	2 761,4	1 333,6	1 413,9
Tillväxtandel A, EUR	16,06770	13,51551	16,03276
Tillväxtandel A, NOK	180,25540	142,09504	160,63256
Tillväxtandel A, SEK	178,87362	150,29533	165,01576
Avkastningsandel A, EUR	14,62483	12,48010	15,21875
Avkastningsandel A, SEK	162,81088	138,78135	156,63763
Tillväxtandel C, EUR	15,28389	12,81791	15,15949
Tillväxtandel C, NOK	171,46223	134,76084	151,88325
Tillväxtandel C, SEK	170,14786	142,53787	156,02770
Avkastningsandel C, SEK	142,51645	121,11934	136,28943
Tillväxtandel I, EUR	14,19412	11,89805	14,06452
Tillväxtandel I, SEK	158,01600	132,30883	144,75782

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,90
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,55
Administrativa kostnader A, %	0,90
Administrativa kostnader C, %	0,60
Administrativa kostnader I, %	0,55
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	14 526,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelen.

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas fullständigt flexibel prissättningsmetod. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

- 1.1.–31.3.2023 teckningar 0,11 % och inlösen 0,10 %
- 1.4.–30.6.2023 teckningar 0,11 % och inlösen 0,09 %
- 1.7.–30.9.2023 teckningar 0,10 % och inlösen 0,09 %
- 1.10.–31.12.2023 teckningar 0,10 % och inlösen 0,09 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	18,88
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	26,86
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	19,01
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	19,24
Avkastning tillväxtandel C NOK, %	27,23
Avkastning tillväxtandel C SEK, %	19,37
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	19,30
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	19,43
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	18,06
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	25,98
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	18,19
Andelens volatilitet, %	13,47
Jämförelseindexets volatilitet, %	13,39
Active Share, %	62,22
Sharpe	61,17
Omsättningshastigheten i portföljen, %	10

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
1,55	1,72	1,65	1,83	-

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelen.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI ACWI net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			2 748 506,0	99,53
Basindustri			131 803,3	4,77
Boliden	425,6	28,24	12 017,0	0,44
Dow	145,1	49,64	7 205,1	0,26
Ecolab	73,2	179,56	13 146,8	0,48
Impala Platinum Holdings	647,3	4,52	2 924,3	0,11
International Flavors & Fragrances	58,5	73,30	4 289,6	0,16
Kinross Gold	646,8	5,51	3 561,3	0,13
LG Chem	2,9	218,60	632,0	0,02
Linde	86,8	371,80	32 279,4	1,17
Lundin Mining	1 207,4	7,44	8 985,5	0,33
Newmont	86,4	37,47	3 236,1	0,12
Norsk Hydro	807,5	6,10	4 923,3	0,18
Nucor	170,6	157,55	26 873,0	0,97
Steel Dynamics	30,7	106,91	3 287,4	0,12
Syensqo	89,6	94,26	8 442,3	0,31
Dagligvaror			185 828,4	6,73
Archer-Daniels-Midland	137,8	65,38	9 011,7	0,33
Campbell Soup	93,8	39,13	3 670,5	0,13
Coca-Cola	170,7	53,35	9 105,9	0,33
Coca-Cola HBC	62,9	26,60	1 671,9	0,06
Darling Ingredients	57,5	45,12	2 593,0	0,09
General Mills	289,1	58,97	17 047,6	0,62
Hershey	88,3	168,78	14 911,0	0,54
J M Smucker	67,3	114,41	7 695,6	0,28
JD Health International	789,5	4,53	3 578,8	0,13
JDE Peet's	111,8	24,36	2 723,0	0,10
Kenvue	24,9	19,49	484,8	0,02
Kimberly-Clark	32,9	110,00	3 618,4	0,13
Koninklijke Ahold Delhaize	692,6	26,02	18 017,6	0,65
Kroger	102,2	41,38	4 230,7	0,15
L'Oreal	15,9	450,65	7 145,5	0,26
LG H&H	8,2	249,53	2 058,4	0,07
Loblaw Cos	126,4	88,07	11 131,9	0,40
Nestle	121,1	104,88	12 704,2	0,46
Orkla	1 376,1	7,03	9 670,5	0,35
Procter & Gamble	104,8	132,66	13 901,7	0,50
Suntory Beverage & Food	156,8	29,86	4 681,8	0,17
Target	78,3	128,93	10 080,7	0,37
Unilever	330,5	43,85	14 494,2	0,52
Want Want China Holdings	2 904,0	0,55	1 589,1	0,06
Fastigheter			81 869,0	2,96
Aldar Properties PJSC	7 751,5	1,32	10 221,7	0,37
American Tower	43,3	195,43	8 471,2	0,31
AvalonBay Communities	9,5	169,48	1 612,3	0,06
Crown Castle	76,0	104,28	7 921,5	0,29
Dexus	2 104,8	4,74	9 985,3	0,36
Equinix	12,2	729,09	8 897,8	0,32
Land Securities Group	175,8	8,13	1 429,9	0,05
Mitsubishi Estate	467,5	12,48	5 832,7	0,21
SBA Communications	15,7	229,66	3 615,9	0,13
Stockland	2 507,2	2,75	6 891,8	0,25
Swire Properties	5 632,6	1,83	10 317,4	0,37
Welltower	19,3	81,63	1 572,1	0,06
Weyerhaeuser	162,0	31,48	5 099,2	0,18
Finans			450 442,0	16,31
3i Group	643,4	27,94	17 977,0	0,65
Aflac	81,5	74,68	6 088,9	0,22
American Express	68,8	169,59	11 672,5	0,42
American International Group	212,4	61,33	13 023,8	0,47
Apollo Global Management	50,4	84,36	4 254,4	0,15
Assicurazioni Generali	365,9	19,11	6 990,7	0,25
Banco do Brasil	1 362,4	10,32	14 063,4	0,51
Bancolombia	496,6	6,99	3 472,2	0,13
BNP Paribas	205,1	62,59	12 835,9	0,46
BOC Hong Kong Holdings	1 316,0	2,46	3 234,4	0,12
Cboe Global Markets	13,9	161,64	2 253,2	0,08
China CITIC Bank	11 214,0	0,43	4 784,2	0,17
China Construction Bank	5 631,0	0,54	3 035,6	0,11
Chubb	6,2	204,59	1 277,9	0,05
Citigroup	270,8	46,57	12 609,4	0,46
Citizens Financial Group	367,6	30,00	11 028,1	0,40
DBS Group Holdings	227,3	22,93	5 212,0	0,19
DNB Bank	755,2	19,25	14 539,7	0,53
Erste Group Bank	224,3	36,73	8 239,3	0,30
FactSet Research Systems	12,7	431,86	5 493,2	0,20
First Citizens BancShares Inc/NC	3,2	1 284,54	4 114,4	0,15
Grupo Financiero Banorte	810,0	9,13	7 393,9	0,27
Hartford Financial Services Group	95,1	72,77	6 922,5	0,25
ICICI Bank	999,4	10,84	10 835,6	0,39
ING Groep	311,9	13,53	4 218,7	0,15
Julius Baer Group	24,7	50,71	1 254,8	0,05
KB Financial Group	161,9	38,03	6 156,1	0,22
KBC Group	84,0	58,72	4 931,4	0,18
Manulife Financial	1 050,6	20,10	21 118,9	0,76
Mastercard	49,1	386,10	18 953,1	0,69
MetLife	195,7	59,87	11 715,1	0,42
Mitsubishi UFJ Financial Group	472,7	7,78	3 677,3	0,13
Mizuho Financial Group	480,5	15,49	7 443,8	0,27
Moneta Money Bank	924,2	3,79	3 504,0	0,13
Morgan Stanley	97,3	84,42	8 216,7	0,30
Nasdaq	244,6	52,63	12 874,3	0,47
ORIX	568,5	17,05	9 695,6	0,35
OTP Bank Nyrt	108,0	41,34	4 463,0	0,16
Ping An Insurance Group Co of China	1 242,0	4,10	5 090,0	0,18
QBE Insurance Group	425,9	9,15	3 896,0	0,14
Shinhan Financial Group	99,5	28,22	2 808,8	0,10
State Bank of India	2 187,4	6,98	15 278,1	0,55
State Street	106,0	70,12	7 435,5	0,27
Sumitomo Mitsui Financial Group	305,2	44,18	13 483,1	0,49
Swiss Re	75,9	101,71	7 717,1	0,28
Synchrony Financial	63,0	34,57	2 178,9	0,08
Tokio Marine Holdings	386,4	22,66	8 756,0	0,32
Tradeweb Markets	74,2	82,27	6 101,2	0,22
Truist Financial	212,3	33,42	7 095,2	0,26
UBS Group	474,2	28,07	13 312,2	0,48
UniCredit	612,0	24,57	15 033,0	0,54

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Visa	104,1	235,69	24 540,3	0,89
Wells Fargo	182,7	44,56	8 141,6	0,29
Hälsovård			336 506,8	12,19
AbbVie	139,4	140,29	19 560,0	0,71
Agilent Technologies	50,3	125,86	6 327,9	0,23
Align Technology	16,9	248,04	4 182,7	0,15
Amgen	95,4	260,73	24 872,0	0,90
AstraZeneca	91,9	122,33	11 238,7	0,41
Biogen	5,0	234,26	1 176,9	0,04
Bristol-Myers Squibb	243,9	46,45	11 328,9	0,41
China Medical System Holdings	2 001,0	1,60	3 210,6	0,12
Cigna Group/The	3,8	271,08	1 043,1	0,04
CVS Health	125,4	71,48	8 966,2	0,32
Elevance Health	16,1	426,89	6 892,9	0,25
Eli Lilly	31,3	527,70	16 506,9	0,60
EssilorLuxottica	14,5	181,60	2 641,0	0,10
GE HealthCare Technologies	75,5	70,00	5 286,0	0,19
GSK	347,3	16,74	5 813,1	0,21
HCA Healthcare	72,2	245,04	17 680,1	0,64
Hologic	106,9	64,68	6 917,0	0,25
Hoya	35,5	113,17	4 017,7	0,15
IQVIA Holdings	46,9	209,46	9 823,7	0,36
Johnson & Johnson	122,0	141,89	17 309,6	0,63
Lonza Group	9,8	380,43	3 722,2	0,13
McKesson	22,5	419,12	9 423,1	0,34
Merck	222,6	98,69	21 973,7	0,80
Mettler-Toledo International	9,8	1 098,05	10 800,4	0,39
Novo Nordisk B	146,0	93,65	13 676,8	0,50
Olympus	58,1	13,10	761,3	0,03
Roche Holding	61,6	262,98	16 187,7	0,59
Shandong Weigao Group Medical Polymer	786,4	0,88	693,8	0,03
Terumo	35,3	29,68	1 047,7	0,04
Thermo Fisher Scientific	15,3	480,51	7 367,6	0,27
UnitedHealth Group	62,1	476,59	29 573,6	1,07
Vertex Pharmaceuticals	16,8	368,34	6 170,1	0,22
Waters	25,6	298,04	7 619,4	0,28
Zoetis	127,0	178,67	22 694,4	0,82
Industrivaror och -tjänster			305 619,0	11,07
3M	144,6	98,96	14 314,5	0,52
A.P. Møller - Mærsk B	3,9	1 628,53	6 367,6	0,23
Brambles	626,1	8,40	5 259,8	0,19
Bunzl	110,6	36,81	4 073,2	0,15
Caterpillar	50,8	267,66	13 601,9	0,49
Cie de Saint-Gobain	22,9	66,66	1 527,4	0,06
Cintas	55,5	545,57	30 304,0	1,10
CNH Industrial	399,6	11,08	4 427,6	0,16
CNH Industrial	35,7	11,03	393,4	0,01
Computershare	289,5	15,07	4 361,3	0,16
Contemporary Amperex Technology	185,9	20,84	3 874,4	0,14
Dai Nippon Printing	206,4	26,80	5 530,6	0,20
Daimler Truck Holding	45,1	34,02	1 535,3	0,06
Deere	6,7	361,99	2 427,1	0,09
DSV A/S	34,4	159,03	5 470,6	0,20
Eiffage	29,7	97,02	2 881,7	0,10
Emerson Electric	76,1	88,11	6 702,6	0,24
FANUC	147,8	26,63	3 935,7	0,14
Fortune Brands Innovations	102,5	68,93	7 068,3	0,26
GEA Group	46,0	37,69	1 732,0	0,06
Grupo Aeroportuario del Sureste	268,8	26,59	7 148,9	0,26
Hubbell	10,4	297,77	3 105,4	0,11
Ingersoll Rand	147,4	70,01	10 321,5	0,37
Intertek Group	30,6	49,00	1 497,8	0,05
Kuehne + Nagel International	14,5	311,70	4 530,3	0,16
Legrand	15,2	94,10	1 431,5	0,05
Masco	51,7	60,63	3 132,7	0,11
Ming Yang Smart Energy Group	891,1	1,60	1 426,3	0,05
NIBE Industrier B	162,0	6,36	1 030,6	0,04
Owens Corning	89,0	134,19	11 946,8	0,43
RELX	39,0	35,89	1 400,2	0,05
Siemens	49,4	169,92	8 390,1	0,30
SKF B	79,9	18,14	1 449,4	0,05
SMC	3,4	486,47	1 654,0	0,06
Snap-on	49,0	261,48	12 813,1	0,46
Sociedad Quimica y Minera de Chile	76,6	54,58	4 180,7	0,15
TOPPAN Holdings	408,0	25,27	10 309,1	0,37
Trane Technologies	79,8	220,79	17 610,5	0,64
United Parcel Service	51,1	142,33	7 277,7	0,26
United Rentals	56,9	519,10	29 510,6	1,07
Volvo B	502,7	23,48	11 802,6	0,43
WEG	1 032,5	6,88	7 102,1	0,26
Wolters Kluwer	140,5	128,70	18 087,4	0,66
ZTO Express Cayman ADR	138,6	19,26	2 670,4	0,10
Informationsteknologi, IT			647 518,7	23,45
Adobe	42,6	540,08	22 982,0	0,83
Advanced Micro Devices	70,9	133,44	9 462,9	0,34
Apple	699,0	174,29	121 829,4	4,41
Applied Materials	37,5	146,72	5 500,4	0,20
ASML Holding	14,5	681,70	9 882,6	0,36
Broadcom	21,1	1 010,50	21 303,4	0,77
Capgemini	49,9	188,75	9 416,5	0,34
Cisco Systems	409,2	45,73	18 712,5	0,68
Crowdstrike Holdings	14,2	231,13	3 271,2	0,12
DocuSign	45,6	53,82	2 455,7	0,09
Dropbox	235,9	26,69	6 294,9	0,23
Dynatrace	33,9	49,51	1 680,0	0,06
Enphase Energy	31,9	119,62	3 817,2	0,14
Fortinet	187,8	52,99	9 950,9	0,36
Hewlett Packard Enterprise	357,9	15,37	5 501,1	0,20
Infosys	342,5	16,78	5 748,2	0,21
Infosys ADR	232,1	16,64	3 861,2	0,14
Keysight Technologies	28,6	144,02	4 121,1	0,15
Lam Research	11,6	709,06	8 190,3	0,30
Microsoft	352,1	340,42	119 860,3	4,34
Nice	88,6	182,26	16 141,0	0,58
Nokia	392,4	3,06	1 198,7	0,04
NVIDIA	166,6	448,30	74 697,0	2,71
Palo Alto Networks	24,8	266,94	6 618,3	0,24
Renesas Electronics	461,0	16,37	7 545,5	0,27
Salesforce	89,7	238,21	21 369,0	0,77
Samsung Electronics	329,2	55,18	18 162,1	0,66
Samsung SDI	9,4	331,77	3 134,5	0,11
ServiceNow	37,9	639,56	24 237,4	0,88
SK Hynix	38,6	99,46	3 841,4	0,14
STMicroelectronics	148,1	45,25	6 698,9	0,24
Synopsys	9,2	466,13	4 286,1	0,16
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1 773,0	17,49	31 012,4	1,12
TIS	110,2	19,95	2 198,6	0,08

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Tokyo Electron	109,4	162,17	17 741,2	0,64
Wipro	833,8	5,13	4 275,2	0,15
Workday	36,0	249,91	8 992,7	0,33
Zoom Video Communications	23,5	65,10	1 526,7	0,06
Kommunikationstjänster			199 643,8	7,23
Advanced Info Service	1 203,5	5,76	6 926,5	0,25
Alphabet	692,1	126,46	87 515,8	3,17
Baidu	144,5	13,46	1 944,9	0,07
BCE	283,1	35,82	10 139,6	0,37
Comcast	377,3	39,70	14 978,8	0,54
Live Nation Entertainment	148,0	84,73	12 536,5	0,45
Match Group	64,6	33,04	2 135,4	0,08
NetEase	553,0	16,30	9 014,0	0,33
Netflix	36,9	440,75	16 258,1	0,59
Quebecor	412,2	21,64	8 919,8	0,32
SoftBank Group	105,8	40,41	4 275,2	0,15
Telenor	559,5	10,39	5 814,8	0,21
Tencent Holdings	433,9	34,04	14 769,0	0,53
Vodafone Group	5 580,5	0,79	4 415,3	0,16
Kraftförsörjning			98 406,1	3,56
Corp ACCIONA Energias Renovables	50,0	28,08	1 404,0	0,05
CPFL Energia	610,3	7,18	4 379,8	0,16
E.ON	470,8	12,15	5 720,1	0,21
Enel	2 175,1	6,73	14 638,4	0,53
ENN Energy Holdings	597,3	6,67	3 981,7	0,14
Hydro One	915,5	27,26	24 952,3	0,90
Iberdrola	336,1	11,87	3 990,1	0,14
Meridian Energy	3 843,9	3,18	12 205,7	0,44
NextEra Energy	268,0	54,99	14 738,3	0,53
Northland Power	51,2	16,52	846,1	0,03
Power Grid Corp of India	575,7	2,58	1 485,5	0,05
Redeia Corp	224,9	14,91	3 353,9	0,12
Verbund	79,8	84,05	6 710,4	0,24
Sällanköpsvaror och -tjänster			310 868,9	11,26
Airbnb	98,6	123,24	12 157,5	0,44
Alibaba Group Holding	1 070,2	8,76	9 379,8	0,34
Alibaba Group Holding ADR	18,5	70,17	1 301,3	0,05
Amadeus IT Group	79,6	64,88	5 163,2	0,19
Aptiv	76,4	81,22	6 202,5	0,22
AutoZone	2,1	2 340,66	5 013,7	0,18
Bayerische Motoren Werke	52,0	100,78	5 240,9	0,19
Booking Holdings	8,4	3 211,17	27 086,2	0,98
BorgWarner	202,6	32,45	6 576,4	0,24
Dollarama	157,2	65,56	10 305,6	0,37
Hero MotoCorp	43,1	45,03	1 939,5	0,07
Hilton Worldwide Holdings	175,6	164,84	28 951,1	1,05
Home Depot	44,7	313,72	14 009,1	0,51
Honda Motor	496,0	9,41	4 669,1	0,17
Industria de Diseno Textil	204,2	39,43	8 052,3	0,29
JD Sports Fashion	992,9	1,92	1 901,4	0,07
JD.com	173,4	13,04	2 261,6	0,08
Kering	16,7	399,00	6 644,9	0,24
Lear	62,6	127,83	8 000,6	0,29
Lennar	209,9	134,92	28 317,4	1,03
LG Electronics	69,4	71,56	4 968,4	0,18
Li Auto	556,9	17,05	9 497,2	0,34
Lojas Renner	1 117,3	3,25	3 627,2	0,13
Lowe's Cos	78,2	201,47	15 759,5	0,57
Meituan	543,7	9,49	5 162,0	0,19

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
MercadoLibre	10,3	1 422,66	14 582,3	0,53
Next	57,3	93,68	5 371,9	0,19
Sekisui Chemical	163,8	13,05	2 137,8	0,08
Sekisui House	803,1	20,11	16 151,4	0,58
Sony Group	139,3	86,11	11 994,9	0,43
TJX Cos	192,2	84,92	16 319,6	0,59
Ulta Beauty	2,3	443,57	1 025,5	0,04
USS	138,9	18,21	2 529,5	0,09
Vail Resorts	27,1	193,25	5 233,7	0,19
Yadea Group Holdings	2 096,0	1,59	3 333,9	0,12
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			2 748 506,0	99,53
Kassa och övriga tillgångar, netto			12 927,3	0,47
Fondvärde			2 761 433,4	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	86 461,5	50,31
Tillväxtandel I	61 086,2	31,40
Tillväxtandel C	31 924,4	17,67
Avkastningsandel A	844,4	0,45
Avkastningsandel C	379,1	0,18

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte haft totalavkastningssvappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallåne-transaktioner. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (EUR)

1.1. - 31.12.2023

1.1. - 31.12.2022

Intäkter och värdeförändringar

Nettointäkter från värdepapper	307 187 211,93	-244 332 878,07
Nettointäkter från derivatinstrument	5 539,20	6 982,63
Dividendavkastning	44 666 524,31	30 368 462,07
Ränteintäkter	522 946,03	96 316,77
Övriga intäkter	7 188 285,26	4 669 017,38

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-14 526 296,43	-10 507 956,12
Räntekostnader	-122,94	-5 258,25
Övriga kostnader	-11 573 056,28	-9 490 667,35

Räkenskapsperiodens vinst/förlust

333 471 031,08

-229 195 980,94

Balansräkning (EUR)

31.12.2023

31.12.2022

Aktiva

Värdepapper till marknadsvärde	2 748 506 038,65	1 322 359 249,97
Kundfordringar	5 037 892,03	1 798 509,99
Övriga fordringar		
Övriga	6 227 643,72	2 549 512,63
Resultatregleringar	2 382 077,26	1 446 111,69
Kassa och bank	8 899 888,01	8 910 411,58
Aktiva sammanlagt	2 771 053 539,67	1 337 063 795,86

Passiva

Fondens värde	2 761 433 363,18	1 333 597 171,99
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	6 121 949,35	1 868 028,97
Övriga skulder		
Övriga	1 830 479,58	701 401,89
Resultatregleringar	1 667 747,56	897 193,01
Passiva sammanlagt	2 771 053 539,67	1 337 063 795,86

Noter

Handel med fondens ryska värdepapper har inte varit möjlig och inga tillförlitliga marknadspriser har varit tillgängliga sedan februari 2022. I enlighet med fondbolagets värderingsprinciper har marknadspriserna på ryska värdepapper fastställts till ett pris på motsvarande 0,001 USD.

Noter till resultaträkningen (EUR)

1.1. - 31.12.2023

1.1. - 31.12.2022

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	44 830 735,20	62 767 858,44
Överlåtelseförluster	-36 856 524,16	-59 255 477,70
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	299 213 000,89	-247 845 258,81
Sammanlagt	307 187 211,93	-244 332 878,07

Nettointäkter från derivatinstrument

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	27 385,54	7 031,09
Förluster	-21 846,34	-48,46
Sammanlagt	5 539,20	6 982,63

Ökning av placeringarnas verkliga värde	395 597 668,38	46 403 203,03
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-96 384 667,49	-294 248 461,84
Transaktionskostnader som hänförs till fondens placeringar	844 503,92	455 051,11

Noter till balansräkningen (EUR)

31.12.2023

31.12.2022

Fondens värde 1.1.	1 333 597 171,99	1 413 909 492,59
Teckning av fondandelar	1 346 417 180,44	416 532 385,73
Inlösen av fondandelar	-251 834 395,93	-267 244 373,72
Utdelning av avkastning	-217 624,40	-404 351,67
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	333 471 031,08	-229 195 980,94
Fondens värde 31.12.	2 761 433 363,18	1 333 597 171,99
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 761 433 363,18	1 333 597 171,99

Nordea Indien

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs Norge under namnet Nordea India.

Året började försiktigt, men marknaden fick upp farten i slutet av första kvartalet. Som drivkraft fungerade den pigga inhemska ekonomiska tillväxten som skyddade ekonomin mot motvindar från andra håll. De positiva signalerna i den indiska ekonomin förstärkte de internationella placerarnas förtroende och tillgångar fortsatte att strömma in på den indiska aktiemarknaden.

Särskilt små och medelstora företag steg kraftigt på börsen i Bombay – över 20 % från nivåerna i slutet av mars. Pausen i räntehöjningarna var en faktor som förbättrade den makroekonomiska miljön, och uppgången accelererade till följd av penningflödena från utländska placerare. Den stabila räntemiljön stöttar särskilt små och mellanstora företag som har haft det svårare att skaffa kapital än storföretag. Centralbanken i Indien väntas ta en lång paus i räntehöjningarna samtidigt som råvarupriserna sjunker och företagets driftsbidrag förbättras. Detta torde höja sentimentet på marknaden ytterligare.

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.

Om mottagarfondens utveckling

Fondandelen avkastade mycket bra i absoluta tal och slog även sitt jämförelseindex. Avkastningen som överträffade indexet kom från framgångsrika aktieval och viktningar av placeringarna. Fondens aktieval i industrin och IT-sektorn var lyckade och fonden drog också nytta av övervikten i fastighetssektorn.

Elbolaget JSW Energy genererade bra avkastning. Aktiekursen steg tack vare den starka energiefterfrågan och det knappa utbudet. Bolaget drar nytta av Indiens utvecklingsmål för ren energi. Bolagets program för att öka kapaciteten fokuserar på förnybar energi. Ett annat bra innehav var Suzlon Energy som levererar lösningar för förnybar energi. Bolagets aktiekurs steg till följd av en stor beställning i anslutning till ett vindkraftsprojekt. Bolaget har mycket bra utsikter till följd av en politik som passar bolaget, stor orderingång och stark balansräkning.

Avkastningen dämpades mest av bolagen i sektorn sällanköpsvaror och -tjänster. Sämst presterade biltillverkarna Tata Motors och Bajaj Auto.

Mer information om mottagarfonden

Nordea Indien är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea 1 – Indian Equity Fund som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden.

Stadgarna, faktabladet (KID), årsredovisning och halvårsrapport för mottagarfonden samt uppgifter om mottagarfondens placeringar och om deras fördelning finns tillgängliga under adressen www.nordea.lu (Funds/ All funds/ Prices and Performance eller Legal/ Legal library).

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhälls- och god förvaltningsledning.

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 1.6.2006

Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 6

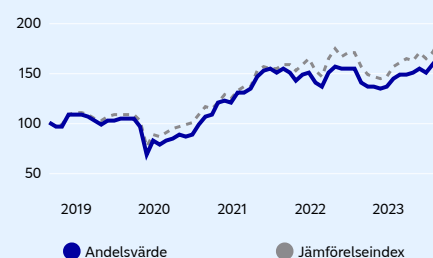
Riskenivå

1 2 3 4 **5** 6 7

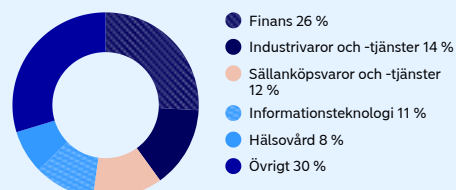
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	275,7	231,2	275,7
Tillväxtandel A, EUR	38,75299	32,89759	35,89708
Tillväxtandel A, NOK	434,75019	345,86815	359,65359
Tillväxtandel A, SEK	431,41754	365,82815	369,46751
Avkastningsandel A, EUR	28,04099	23,93207	26,81786

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,85
Administrativa kostnader A, %	1,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 187,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

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

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	17,80
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	25,70
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	17,93
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	16,83
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	24,66
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	16,96
Andelens volatilitet, %	15,01
Jämförelseindexets volatilitet, %	16,54
Active Share, %	63,29
Sharpe	101,10
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-26

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
6,83	8,18	7,72	6,74	4,95

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI India 10/40 net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			273 686,2	99,26
Aktiefonder			273 686,2	99,26
Nordea 1 - Indian Equity Fund Y-EUR	965,6	283,45	273 686,2	99,26
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			273 686,2	99,26
Kassa och övriga tillgångar, netto			2 039,1	0,74
Fondvärde			275 725,4	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	7 081,3	99,53
Avkastningsandel A	46,6	0,47

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp 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. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	42 736 719,46	-21 371 240,51
Nettointäkter från derivatinstrument	1 334,21	-221,24
Räntointäkter	58 405,54	6 139,57
Övriga intäkter	250 061,85	348 505,60

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 187 145,73	-4 428 127,95
Räntekostnader	-	-6 609,67
Övriga kostnader	-53 173,56	-109 309,71

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**38 806 201,77****-25 560 863,91****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	273 686 227,91	229 803 570,82
Kundfordringar	283 068,60	71 884,18
Övriga fordringar		
Övriga	680 534,00	472 823,20
Resultatregleringar	26 672,75	21 382,88
Kassa och bank	2 458 430,62	1 896 434,08
Aktiva sammanlagt	277 134 933,88	232 266 095,16

Passiva

Fondens värde	275 725 363,40	231 202 253,88
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	413 241,05	71 702,88
Övriga skulder		
Övriga	568 606,11	615 680,74
Resultatregleringar	427 723,32	376 457,66
Passiva sammanlagt	277 134 933,88	232 266 095,16

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	7 799 661,82	17 646 812,07
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	34 937 057,64	-39 018 052,58
Sammanlagt	42 736 719,46	-21 371 240,51

Nettointäkter från derivatinstrument

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	3 309,99	-
Förluster	-1 975,78	-221,24
Sammanlagt	1 334,21	-221,24

Ökning av placeringarnas verkliga värde	34 937 057,64	-
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-	-39 018 052,58

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	231 202 253,88	275 651 113,17
Teckning av fondandelar	69 392 217,04	79 152 209,23
Inlösen av fondandelar	-63 669 826,33	-98 005 849,20
Utdelning av avkastning	-5 482,96	-34 355,41
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	38 806 201,77	-25 560 863,91
Fondens värde 31.12.	275 725 363,40	231 202 253,88
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	275 725 363,40	231 202 253,88

Nordea Innovation Stars

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida.

Den nordiska aktiemarknaden utvecklades starkt under 2023. Utveckling var under en lång tid återhållsam och påverkades bland annat av högre räntor, vilket utlöste en kortvarig bankkris i USA och fick många räntekänsliga bolag att falla i Norden. Denna utveckling vändes från november och framåt drivet av en generellt bra resultatutveckling av nordiska bolag samt en ökad sannolikhet för lägre räntor framöver. Under året bidrog främst industri-, läkemedel- samt finanssektorn till den nordiska utvecklingen. Det var drivet av bolag som Novo Nordisk, Atlas Copco, Volvo och Investor. Energi- och IT-sektorn hade en svagare utveckling under året till stor del påverkat av utvecklingen i Neste, Equinor och Nokia.

Under 2023 utvecklades fondandelen positivt men något sämre än index. Överlag bidrog enskilda aktieval till den positiva utvecklingen. Vi har haft en lägre andel aktier inom industrisektorn jämfört med index vilket har påverkat fonden negativt.

Investeringen i Dynavox var den största positiva bidragsgivaren under perioden. Vidare har fonden gynnats av utvecklingen i Novo Nordisk, Xvivo, Netflix och AAK. Bolagen har generellt rapporterat bra resultat under året.

Fonden har främst påverkats negativt av nedgångarna i Tomra, Neste, ViaPlay och Biotage. I Tomras fall har lönsamheten inom mat-divisionen utvecklats sämre än förväntat och bolaget implementerar nu kostnadsbesparingar som svar på detta.

Novozymes är en ny investering i fonden efter sammanslagningen med Chr. Hansen. Vitrolife är en ny investering då bolaget är av hög kvalitet med stor andel återkommande intäkter. Vi har adderat på vår position i Dynavox, AAK och Biotage under året.

Vi har sålt av många bolag för att koncentrera portföljen på de bolagen som vi tror mest på. När vi gick in i året hade vi 48 bolag, vilket kan jämföras med 37 i slutet av året. Vi har sålt vår investering i Olink då bolaget köptes upp av Thermo Fisher. Främsta orsaken till resterande försäljningar är att vi ser mer attraktiva möjligheter i andra bolag. Vi har under året sålt Cognex, DSM, Elekta, Hemnet, Illumina, Keyence, PayPal, Probi, Spotify, Terveystalo och Zalando.

Fonden är aktivt förvaltd 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 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

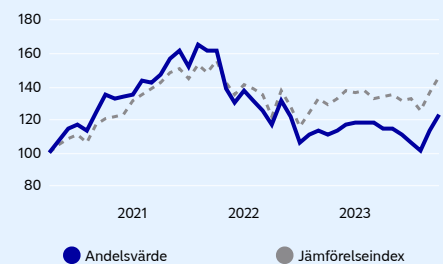
Riskenivå

1 2 3 4 **5** 6 7

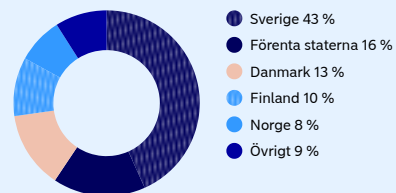
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	82,3	95,3	160,8
Tillväxtandel A, EUR	12,24337	11,11898	16,09588
Tillväxtandel A, NOK	137,35217	116,89917	160,55635
Tillväxtandel A, SEK	136,29928	123,64541	164,76047
Avkastningsandel A, EUR	11,65425	10,63532	15,69612

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,40
Administrativa kostnader A, %	1,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 237,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	10,11
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	17,50
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	10,23
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	13,21
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	20,80
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	13,33
Andelens volatilitet, %	20,54
Jämförelseindexets volatilitet, %	18,19
Active Share, %	89,39
Sharpe	-19,91
Omsättningshastigheten i portföljen, %	4

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
8,62	9,35	-	-	-

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

VINX Benchmark Cap EUR net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			80 615,5	97,94
Basindustri			5 726,4	6,96
Chr. Hansen Holding	68,8	75,95	5 228,6	6,35
Novozymes B	10,0	49,78	497,8	0,60
Dagligvaror			6 956,7	8,45
AAK	198,5	20,19	4 009,2	4,87
Bakkafrost	62,2	47,42	2 947,4	3,58
Energi			2 867,5	3,48
Neste	88,7	32,33	2 867,5	3,48
Finans			3 044,0	3,70
Tradeweb Markets	31,2	82,27	2 569,6	3,12
VNV Global	253,4	1,87	474,3	0,58
Hälsovård			33 177,2	40,31
ArcticZymes Technologies	83,9	3,74	314,2	0,38
BioGaia B	401,0	9,08	3 641,7	4,42
Biotage	276,3	12,10	3 343,2	4,06
CellaVision	91,8	19,00	1 744,3	2,12
Genovis	373,5	4,66	1 741,4	2,12
Intuitive Surgical	12,1	305,40	3 685,0	4,48
Lonza Group	1,5	380,43	588,5	0,72
Novo Nordisk B	56,7	93,65	5 305,4	6,45
Sartorius	2,9	333,20	950,3	1,15
SECTRA B	198,8	16,19	3 218,7	3,91
Surgical Science	258,4	16,45	4 250,3	5,16
SyntheticMR	432,3	2,39	1 032,9	1,25
Vitrolife	24,6	17,61	432,9	0,53
Xvivo Perfusion	99,4	29,46	2 928,4	3,56
Industrivaror och -tjänster			6 592,6	8,01
Alfa Laval	37,8	36,25	1 369,3	1,66
Ferroamp	164,8	0,80	132,2	0,16
Garo	73,9	3,93	290,6	0,35
Harmonic Drive Systems	45,5	26,71	1 216,1	1,48
Tomra Systems	325,7	11,00	3 584,4	4,35
Informationsteknologi, IT			16 150,8	19,62
ANSYS	7,2	328,50	2 369,5	2,88
F-Secure	950,0	2,05	1 947,6	2,37
Fortnox	103,5	5,45	563,9	0,69
Tobii Dynavox	1 690,7	3,79	6 409,1	7,79
Vaisala A	63,8	39,90	2 544,9	3,09
Volue	651,0	1,89	1 233,1	1,50
WithSecure	1 045,0	1,04	1 082,7	1,32
Kommunikationstjänster			3 867,7	4,70
Adevinta	144,7	10,02	1 450,0	1,76
Netflix	5,4	440,75	2 365,5	2,87
Viaplay Group B	111,4	0,47	52,1	0,06
Sällanköpsvaror och -tjänster			2 232,8	2,71
Amazon.com	16,2	137,55	2 232,8	2,71

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	80 615,5	97,94
Kassa och övriga tillgångar, netto	1 698,3	2,06
Fondvärde	82 313,8	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	6 654,5	98,98
Avkastningsandel A	72,1	1,02

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallåne-transaktioner. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	7 940 403,68	-47 436 999,84
Nettointäkter från derivatinstrument	-110,80	-
Dividendavkastning	977 044,84	899 684,76
Ränteintäkter	85 216,54	6 199,74
Övriga intäkter	114 428,38	157 884,67

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 237 580,78	-1 609 369,91
Räntekostnader	-10,00	-17 917,99
Övriga kostnader	-181 387,30	-315 035,95

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**7 698 004,56****-48 315 554,52****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	80 615 481,46	93 040 307,43
Kundfordringar	5 760,93	-
Övriga fordringar		
Övriga	421 802,77	42 861,07
Resultatregleringar	7 874,84	2 469,09
Kassa och bank	1 521 372,12	2 423 871,97
Aktiva sammanlagt	82 572 292,12	95 509 509,56

Passiva

Fondens värde	82 313 796,45	95 322 400,06
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	5 740,67	-
Övriga skulder		
Övriga	157 560,75	70 696,76
Resultatregleringar	95 194,25	116 412,74
Passiva sammanlagt	82 572 292,12	95 509 509,56

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	4 147 094,87	7 103 803,22
Överlåtelseförluster	-11 412 150,19	-9 760 681,47
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	15 205 459,00	-44 780 121,59
Sammanlagt	7 940 403,68	-47 436 999,84

Nettointäkter från derivatinstrument

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	0,15	-
Förluster	-110,95	-
Sammanlagt	-110,80	-

Ökning av placeringarnas verkliga värde	25 843 368,70	2 949 467,08
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-10 637 909,70	-47 729 588,67
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	9 880,85	22 228,21

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	95 322 400,06	160 792 162,86
Teckning av fondandelar	8 074 503,68	15 667 916,29
Inlösen av fondandelar	-28 776 822,82	-32 798 580,78
Utdelning av avkastning	-4 289,03	-23 543,79
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	7 698 004,56	-48 315 554,52
Fondens värde 31.12.	82 313 796,45	95 322 400,06
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	82 313 796,45	95 322 400,06

Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige riktar sig till marknaden i Sverige.

Utvecklingen för småbolag har under året som helhet varit positiv, men kursrörelserna har varit stora. Börsen inledde året starkt, men utvecklingen mattades sedan av och återhämtade sig först under sista kvartalet efter det att inflationstakten börjat visa tecken på att avta.

Industrins orderingång har generellt börjat bromsa in något, samtidigt som företagen försöker parera det högre kostnadsläget med prishöjningar för att kunna upprätthålla sina marginaler. Även om det finns tidiga tecken på en ekonomisk avmattning, så har farhågorna för en snabb konjunkturinbromsning ännu inte förverkligats.

De stora utmaningar som flera sektorer levte med de sista åren i form av komponentbrist och logistikproblem har i stort upphört. Den övervägande andelen av fondens bolag har under året rapporterat försäljning och resultat över förväntan. Speciellt industribolagen har utvecklats väl, vilket står i skarp kontrast till den verklighet som konsumentbolagen verkar i.

Av portfölj innehaven tillhörde AQ Group, OEM och Fagerhult de bolag som bidrog positivt till fondandelens utveckling. Teknikhandelsbolaget OEM har under året rapporterat siffror som överträffat marknadens förväntningar markant. Både AQ Group och Fagerhult gynnas av den pågående omställningen till ett mer hållbart samhälle.

Addnode, tillhörde tillsammans med Coor, de aktier som inte levde upp till förväntningarna. Coor, som var en av förra årets vinnare, drabbades under året av att ett kundkontrakt blev uppsagt, vilket påverkade aktiekursen negativt. IT-bolaget Addnode missgynnades främst av en allt svagare efterfrågan från byggindustrin.

Fastighetsbolagen Castellum, Wihlborgs, Balder och Faberge tillhörde några av de större nettoinvesteringarna vi gjort under perioden. Till de större investeringarna hör även IT-företaget Fortnox, med produkter främst inom redovisning och fakturering. Ett nytt innehav i fonden är industribolaget Nolato, som har en intressant position inom medicintekniska produkter baserade på polymera material. Innehaven i Bure, Securitas och Vitrolife har minskats till förmån för andra investeringar.

Fonden är aktivt förvaltd 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 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

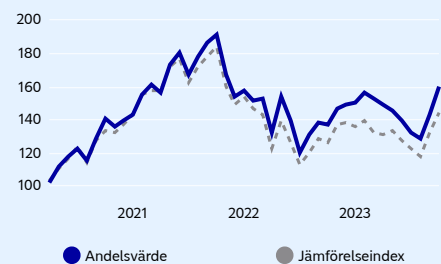
Riskenivå

1 2 3 4 **5** 6 7

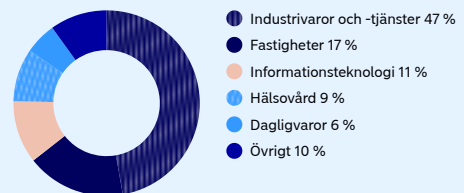
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, i tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelens värde kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. SEK	4 251,0	3 242,4	3 808,5
Tillväxtandel I, SEK	158,94425	136,60460	190,92852

Kostnader

Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,50
Administrativa kostnader I, %	1,50
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	54 565,8
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	16,35
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	14,69
Andelens volatilitet, %	25,09
Jämförelseindexets volatilitet, %	23,53
Active Share, %	71,69
Sharpe	11,98
Omsättningshastigheten i portföljen, %	27

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
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 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Carnegie Small Cap Sweden

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2023 (SEK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			4 194 064,9	98,66
Basindustri			94 677,7	2,23
Arla Plast	608,1	36,90	22 440,5	0,53
Hexpol B	586,5	122,40	71 788,7	1,69
SSAB B	5,8	77,16	448,5	0,01
Dagligvaror			235 132,5	5,53
AAK	988,6	224,80	222 235,7	5,23
Axfood	47,2	273,40	12 896,8	0,30
Fastigheter			730 517,1	17,18
Balder B	867,6	71,60	62 117,6	1,46
Castellum	1 844,7	143,60	264 897,6	6,23
Emilshus B	266,8	30,80	8 217,1	0,19
Fabege	1 740,6	108,35	188 597,3	4,44
Fastpartner A	333,8	62,60	20 894,5	0,49
Nyfosa	244,9	95,90	23 482,3	0,55
Sagax B	114,2	277,00	31 647,0	0,74
Wihlborgs Fastigheter	1 384,2	94,40	130 663,8	3,07
Finans			137 379,8	3,23
Avanza	236,2	234,50	55 380,7	1,30
Bure Equity	68,8	287,00	19 755,6	0,46
Catella B	702,8	32,40	22 772,2	0,54
Linc	392,2	64,40	25 258,8	0,59
Ratos B	393,0	36,16	14 212,4	0,33
Hälsovård			392 199,4	9,23
BioArctic B	136,9	270,00	36 963,0	0,87
BioGaia B	6,7	101,10	678,6	0,02
Boule Diagnostics	988,9	11,24	11 115,5	0,26
Elekta B	2,3	82,46	185,8	0,00
Getinge B	243,5	224,60	54 681,8	1,29
Intervacc	355,8	6,38	2 270,0	0,05
SECTRA B	1 350,4	180,26	243 430,7	5,73
Surgical Science	199,6	183,10	36 542,4	0,86
Vitrolife	17,3	196,00	3 391,2	0,08
Xvivo Perfusion	9,0	328,00	2 940,5	0,07
Industrivaror och -tjänster			2 012 586,2	47,34
AQ Group	432,5	507,00	219 289,7	5,16
Beijer Alma B	174,7	189,60	33 121,2	0,78
Beijer Ref B	55,5	135,40	7 520,5	0,18
Bravida Holding	692,5	81,30	56 286,3	1,32
BTS Group B	230,3	290,00	66 781,5	1,57
Bufab	359,2	386,60	138 850,1	3,27
Concentric	732,7	179,80	131 738,6	3,10
COOR Service Management	1 532,5	43,82	67 155,8	1,58
Electrolux Professional B	1 502,3	55,20	82 926,3	1,95
Fagerhult Group	1 904,7	65,80	125 327,7	2,95
Ferroamp	636,6	8,93	5 684,8	0,13
Garo	274,9	43,78	12 035,4	0,28
Malmbergs Elektriska B	112,5	46,30	5 210,7	0,12
NCC B	89,7	126,00	11 297,7	0,27
Nolato B	2 214,4	53,05	117 472,0	2,76
OEM International B	2 387,9	105,20	251 210,7	5,91
Ogunsen B	32,1	36,90	1 185,3	0,03
Peab B	157,9	57,20	9 034,7	0,21
Reijers B	218,9	123,00	26 920,3	0,63
Securitas B	320,4	98,94	31 702,0	0,75
Skanska B	118,0	183,00	21 586,9	0,51
Sweco B	296,7	135,70	40 256,1	0,95

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Systemair	1 628,9	79,10	128 847,9	3,03
Trelleborg B	508,8	337,60	171 777,0	4,04
Trox Group	612,5	248,80	152 389,0	3,58
VBG Group B	397,4	244,00	96 968,3	2,28
Informationsteknologi, IT			464 956,7	10,94
Addnode B	1 487,7	85,65	127 421,3	3,00
CAG Group	227,9	104,00	23 705,1	0,56
Ependion	260,0	125,40	32 603,9	0,77
Exsitec Holding	24,8	160,00	3 975,2	0,09
Formpipe Software	431,9	27,40	11 832,9	0,28
Fortnox	1 144,5	60,64	69 400,3	1,63
Knowit	359,5	156,60	56 290,3	1,32
Lagercrantz Group B	685,3	135,80	93 070,4	2,19
Lime Technologies	31,1	293,50	9 134,6	0,21
LumenRadio	44,7	150,00	6 709,5	0,16
Precio Fishbone B	220,6	38,60	8 516,4	0,20
Upsales Technology	296,8	40,40	11 990,8	0,28
Vertiseit B	438,6	23,50	10 306,0	0,24
Kommunikationstjänster			34 393,3	0,81
Bahnhof B	920,8	37,35	34 393,3	0,81
Sällanköpsvaror och -tjänster			92 222,1	2,17
Clas Ohlson B	100,7	157,90	15 903,1	1,37
Fenix Outdoor Int. B	97,5	770,00	75 038,8	1,77
Nilörngruppen B	21,4	59,80	1 280,3	0,03
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			4 194 064,9	98,66
Kassa och övriga tillgångar, netto			56 982,3	1,34
Fondvärde			4 251 047,1	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	26 745,5	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallåne-transaktioner. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (SEK)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	546 146 659,36	-1 119 374 900,90
Dividendavkastning	70 596 985,46	64 830 955,68
Räntointäkter	2 906 826,69	521 900,11
Övriga intäkter	136 256,99	194 220,61

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-54 565 809,01	-46 227 074,82
Räntekostnader	-	-247 408,04
Övriga kostnader	-172 150,92	-179 311,60

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**565 048 768,57****-1 100 481 618,96****Balansräkning (SEK)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	4 194 064 877,22	3 181 052 430,65
Övriga fordringar		
Övriga	2 515 861,36	623 837,60
Resultatregleringar	423 689,12	2 379 204,71
Kassa och bank	72 976 696,02	62 487 558,82
Aktiva sammanlagt	4 269 981 123,72	3 246 543 031,78

Passiva

Fondens värde	4 251 047 129,30	3 242 397 176,68
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	13 821 065,04	45 152,39
Övriga skulder		
Övriga	9 839,54	-
Resultatregleringar	5 103 089,84	4 100 702,71
Passiva sammanlagt	4 269 981 123,72	3 246 543 031,78

Noter**Noter till resultaträkningen (SEK)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	74 424 818,75	110 395 250,44
Överlåtelseförluster	-82 426 446,00	-27 513 847,29
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	554 148 286,61	-1 202 256 304,05
Sammanlagt	546 146 659,36	-1 119 374 900,90
Ökning av placeringarnas verkliga värde	757 859 897,21	168 175 140,88
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-203 711 610,60	-1 370 431 444,93
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	676 533,58	691 674,80

Noter till balansräkningen (SEK)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	3 242 397 176,68	3 808 534 942,30
Teckning av fondandelar	677 596 313,10	603 798 464,48
Inlösen av fondandelar	-233 995 129,05	-69 454 611,14
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	565 048 768,57	-1 100 481 618,96
Fondens värde 31.12.	4 251 047 129,30	3 242 397 176,68
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	4 251 047 129,30	3 242 397 176,68

Nordea Japan

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida.

Den japanska aktiemarknaden steg kraftigt efter början av året. Uppgången har fått både USA och Europa att blekna i jämförelse. Boomen har orsakats av utländska placeringar, och Berkshire Hathaways vd Warren Buffets besök i Japan sågs som ett slags "godkännande" för att placera i Japan. Av de nordiska placeringarna realiserade vinster smälte ändå nästan hälften bort på grund av yenens svaga kurs.

Trenden är något överraskande eftersom företagssektorn i praktiken inte kommit med nyheter om några innovationer som skulle kunna öka de japanska produkternas konkurrenskraft globalt. Den japanska centralbanken har inte just höjt räntorna och de finansiella omständigheterna har varit gynnsamma. Till följd av detta har företagen kunnat senarelägga omstruktureringar. Nikkei 225-indexet håller sakta på att nå toppnivån som senast sågs 1989, men det nya börsundret verkar beror på statens åtgärder. Förutom direkta och indirekta stöd har centralbanken köpt stora mängder andelar i ETF:er.

Fondandelen avkastade bra i absoluta tal men presterade ändå lite sämre än indexet. Allokeringen av placeringarna dämpade avkastningen. Fonden tyngdes mest av att den inte hade placeringar i energisektorn. Dessutom dämpades avkastningen något av dagligvaror och IT.

När det gäller enskilda aktier var placeringarna i de två stora IT-bolagen Advantest och Tokyo Electron framgångsrika. Båda bolagen steg tack vare AI-boomen. Fonden gynnades även av Honda Motor som lanserade nya modeller.

Den stora vikten i IT-bolaget TIS hade den största negativa effekten på utvecklingen. Bolagets resultat var en besvikelse för placeringarna under året.

Fonden är aktivt förvaltd 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 och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garteringssyfte, 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

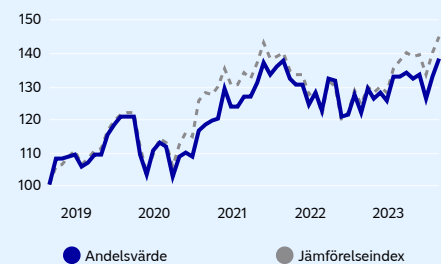
Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

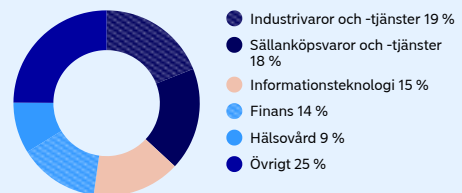
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	77,1	112,5	82,6
Tillväxtandel A, EUR	0,30229	0,26704	0,30053
Tillväxtandel A, NOK	3,39124	2,80752	2,99779
Tillväxtandel A, SEK	3,36524	2,96954	3,07628
Avkastningsandel A, EUR	0,18502	0,16585	0,19072
Tillväxtandel C, EUR	11,87499	10,47463	11,77073
Avkastningsandel C, EUR	10,74390	9,61070	11,02880
Tillväxtandel I, EUR	16,89399	14,92373	16,79554

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,00
Administrativa kostnader A, %	1,00
Administrativa kostnader C, %	0,84
Administrativa kostnader I, %	1,00
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 258,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	13,20
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	20,79
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	13,33
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	13,37
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	13,20
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	16,24
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	24,04
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	16,37
Andelens volatilitet, %	13,14
Jämförelseindexets volatilitet, %	12,43
Active Share, %	65,95
Sharpe	32,09
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-2

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
3,34	3,51	3,58	2,93	2,60

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI Japan net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			73 361,2	95,12
Basindustri			4 610,3	5,98
Nitto Denko	14,5	67,74	982,3	1,27
Shin-Etsu Chemical	77,4	37,99	2 940,8	3,81
Toray Industries	146,0	4,71	687,3	0,89
Dagligvaror			5 034,4	6,53
Kirin Holdings	60,7	13,27	805,3	1,04
Sundrug	67,0	29,10	1 949,8	2,53
Suntory Beverage & Food	66,6	29,86	1 988,6	2,58
Yakult Honsha	14,3	20,34	290,8	0,38
Fastigheter			3 168,1	4,11
Daito Trust Construction	5,4	104,99	566,9	0,74
Mitsui Fudosan	44,1	22,20	979,2	1,27
Tokyo Tatemono	119,6	13,56	1 622,0	2,10
Finans			10 354,3	13,43
Anicom Holdings	36,0	3,49	125,5	0,16
Mitsubishi UFJ Financial Group	391,1	7,78	3 042,5	3,94
ORIX	111,4	17,05	1 899,9	2,46
Sumitomo Mitsui Financial Group	74,5	44,18	3 292,3	4,27
Tokio Marine Holdings	88,0	22,66	1 994,1	2,59
Hälsovård			6 601,2	8,56
Astellas Pharma	117,1	10,83	1 267,7	1,64
BML	13,3	19,26	256,2	0,33
Hoya	23,9	113,17	2 704,9	3,51
Ono Pharmaceutical	69,5	16,16	1 122,8	1,46
Takeda Pharmaceutical	48,0	26,03	1 249,5	1,62
Industrivaror och -tjänster			13 795,4	17,89
FANUC	58,2	26,63	1 549,8	2,01
Fuji Corp/Aichi	11,3	15,57	176,0	0,23
GS Yuasa	26,3	12,75	335,2	0,43
Hikari Tsushin	3,3	150,13	495,4	0,64
Kintetsu Group Holdings	30,1	28,72	864,3	1,12
Kokuyo	19,3	14,73	284,3	0,37
Kubota	22,3	13,63	303,9	0,39
Kurita Water Industries	33,7	35,45	1 194,5	1,55
Nishio Holdings	5,2	26,33	136,9	0,18
Persol Holdings	539,1	1,55	838,1	1,09
Sankyu	61,6	33,27	2 049,3	2,66
SMC	4,8	486,47	2 335,1	3,03
Takeuchi Manufacturing	52,4	27,51	1 441,8	1,87
THK	19,1	17,75	339,1	0,44
Toyota Tsusho	23,9	53,35	1 275,0	1,65
YAMABIKO	18,4	9,61	176,8	0,23
Informationsteknologi, IT			11 331,6	14,69
Advantest	44,4	30,80	1 367,6	1,77
Murata Manufacturing	121,7	19,22	2 338,9	3,03
Renesas Electronics	58,8	16,37	962,4	1,25
Shimadzu	45,7	25,31	1 156,8	1,50
TIS	100,4	19,95	2 003,1	2,60
Tokyo Electron	21,6	162,17	3 502,8	4,54
Kommunikationstjänster			5 008,7	6,49
KDDI	126,3	28,81	3 638,4	4,72
Nintendo	29,0	47,25	1 370,4	1,78
Kraftförsörjning			263,8	0,34
eRex	52,6	5,01	263,8	0,34
Sällanköpsvaror och -tjänster			13 193,3	17,11
Denso	89,1	13,66	1 216,9	1,58
Honda Motor	310,9	9,41	2 926,7	3,79
KOMEDA Holdings	21,4	17,63	377,2	0,49
Nikon	67,4	8,96	604,2	0,78
Ryohin Keikaku	28,1	15,15	425,7	0,55
Seria	22,9	16,88	386,6	0,50
Sony Group	40,1	86,11	3 453,0	4,48
Subaru	109,3	16,61	1 815,0	2,35
Toyota Motor	77,6	16,63	1 290,8	1,67
ZOZO	34,2	20,39	697,2	0,90

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 3/2024	230,0	0,00	0,0	0,00
Markn.värde/ Värdeför. (1 000)			73 361,2	95,12
Värdepapper totalt			3 763,2	4,88
Kassa och övriga tillgångar, netto			77 124,4	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	241 547,0	94,67
Tillväxtandel I	116,1	2,54
Avkastningsandel A	8 939,1	2,14
Tillväxtandel C	41,4	0,64
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	3 494,3
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	12 368 243,04	-10 294 808,45
Nettointäkter från derivatinstrument	783 929,39	-95 922,43
Dividendavkastning	3 165 135,19	2 284 397,74
Ränteintäkter	12 532,04	2 086,78
Övriga intäkter	2 316 084,81	2 066 528,45

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 258 133,58	-960 725,24
Räntekostnader	-8 689,29	-7 111,72
Övriga kostnader	-2 893 438,00	-2 262 098,94

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**14 485 663,60****-9 267 653,81****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	73 361 206,51	108 583 969,14
Kundfordringar	36 048,93	49 406,00
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	7 669,46
Övriga	118 604,95	70 794,00
Resultatregleringar	62 711,80	121 223,78
Kassa och bank	3 749 928,81	3 898 775,23
Aktiva sammanlagt	77 328 501,00	112 731 837,61

Passiva

Fondens värde	77 124 435,20	112 500 294,78
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	22 684,52	49 447,30
Övriga skulder		
Övriga	103 354,84	84 448,24
Resultatregleringar	78 026,44	97 647,29
Passiva sammanlagt	77 328 501,00	112 731 837,61

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	17 687 906,85	2 879 800,30
Överlåtelseförluster	-10 480 404,03	-2 062 053,92
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	5 160 740,22	-11 112 554,83

Sammanlagt**12 368 243,04****-10 294 808,45****Nettointäkter från derivatinstrument**

Aktierelaterade poster		
Vinster	880 620,16	358 488,43
Förluster	-214 545,16	-332 754,53
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	120 111,23	-121 625,00
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	262,75	-
Förluster	-2 519,59	-31,33

Sammanlagt**783 929,39****-95 922,43**

Ökning av placeringarnas verkliga värde	11 196 534,87	4 719 107,69
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-5 915 683,42	-15 953 287,52
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	32 438,80	19 655,67

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	112 500 294,78	82 580 193,80
Teckning av fondandelar	35 807 667,07	57 872 202,23
Inlösen av fondandelar	-85 648 103,44	-18 663 007,43
Utdelning av avkastning	-21 086,81	-21 440,01
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	14 485 663,60	-9 267 653,81
Fondens värde 31.12.	77 124 435,20	112 500 294,78
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	77 124 435,20	112 500 294,78

Nordea Kina

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Norge under namnet Nordea China.

Året inleddes positivt på aktiemarknaden i Kina. Uppgången underblåstes av den jämförelsevis låga inflationen som tillät centralbanken att föra en lättare penningpolitik. Senare under observationsperioden signalerade ekonomiska data att den ekonomiska aktiviteten börjar sacka. Exporten rasade och industriproduktionen blev trögare. Nedgången accelererade även i fastighetssektorn, vilket bidrog till att aktiekurserna sjönk. I början av året ställde sig placerarna mycket positivt till Kina och handlade kinesiska aktier i rekordtakt. Placerarna förväntade sig att ekonomin skulle pigga till efter att landet hade övergett den extremt strama coronapolitiken. Utländska placerare har ändå målmedvetet minskat sina positioner under de senaste månaderna då oron för en likviditetskras i fastighetssektorn och de usla ekonomiska siffrorna har grumlat utsikterna. Vid årsskiftet kan man säga att den kinesiska aktiemarknaden presterade bedrövtligt 2023. De nordiska placerarnas vinster från Kina dämpades också av den svaga yuanen.

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.

Om mottagarfondens utveckling

Fondandelen utvecklades svagt både i absoluta tal och i synnerhet jämfört med index. Det som tyngde fonden mest var innehavet i MicroPort Scientific som tillverkar medicinsk utrustning. Bolaget kom med en resultatvarning på grund av ökade kostnader samt problem i produktionen och efterfrågan. Ett annat sänke var China Merchants Bank. Banken redovisade sitt resultat för 2022 som var i linje med det preliminära resultatet. Rörelseresultatet före avsättningar för kreditförluster hade ökat tack vare starka ränteintäkter och ökade lånevolym. Trots det sjönk bankens aktiekurs, precis som många andra bankers, vilket berodde på oron för en försvagad utveckling i den globala banksektorn.

Positiva nyheter var att det gick bra för e-handelsbolaget JD.com som drog nytta av ökade volymer på den kinesiska marknaden och var en av de bästa aktierna. Bra avkastning kom också från ASMPPT som levererar utrustning och programvaror till halvledartillverkare. Bolaget har börsnoterats i Hong Kong. Bolagets uppgång grundade sig på bättre bruttomarginal än väntat samt framtidsprognosen som tyder på bra orderingång och ett mångsidigt produktutbud.

Mer information om mottagarfonden

Nordea Kinafond är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea 1 – Chinese Equity Fund som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden.

Stadgarna, faktabladet (KID), årsredovisning och halvårsrapport för mottagarfonden samt uppgifter om mottagarfondens placeringar och om deras fördelning finns tillgängliga under adressen www.nordea.lu (Funds/ All funds/ Prices and Performance eller Legal/ Legal library).

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i årsredovisningen samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatavtal i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB

Registreringsland Finland

Startdatum 26.9.2005

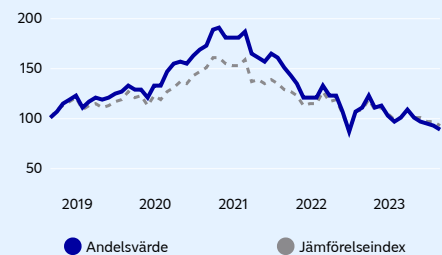
Basvaluta EUR

SFDR-klassificering Artikel 8

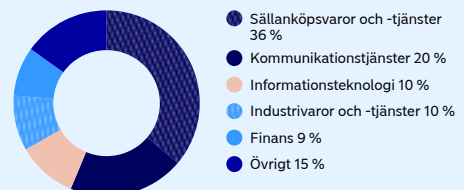
Riskenivå



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

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	106,2	156,2	228,3
Tillväxtandel A, EUR	18,33684	22,87742	31,41795
Tillväxtandel A, NOK	205,71173	240,52129	314,77709
Tillväxtandel A, SEK	204,13482	254,40175	323,36646
Avkastningsandel A, EUR	13,00001	16,38046	22,77941

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,85
Administrativa kostnader A, %	1,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 653,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

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

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-19,85
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-14,47
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-19,76
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-13,99
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-8,22
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-13,89
Andelens volatilitet, %	27,39
Jämförelseindexets volatilitet, %	25,54
Active Share, %	57,08
Sharpe	-77,70
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-25

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
5,75	6,12	5,07	5,07	4,17

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2007-12-31 MSCI Golden Dragon net return

2020-05-05 MSCI China 10/40 net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			105 643,6	99,45
Aktiefonder			105 643,6	99,45
Nordea 1 - Chinese Equity Fund Y-EUR	961,2	109,91	105 643,6	99,45
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			105 643,6	99,45
Kassa och övriga tillgångar, netto			584,5	0,55
Fondvärde			106 228,1	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	5 748,3	99,23
Avkastningsandel A	63,2	0,77

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp 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. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	-29 585 149,45	-59 103 284,89
Nettointäkter från derivatinstrument	-858,44	22,01
Räntointäkter	34 490,97	3 450,15
Övriga intäkter	211 025,35	192 895,93

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 653 745,91	-3 163 131,15
Räntekostnader	-	-5 305,64
Övriga kostnader	-107 481,56	-65 198,60

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**-32 101 719,04****-62 140 552,19****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	105 643 618,80	154 827 744,13
Kundfordringar	45 752,86	724 560,42
Övriga fordringar		
Övriga	119 176,98	242 430,29
Resultatregleringar	8 374,40	9 852,78
Kassa och bank	860 892,63	1 583 528,28
Aktiva sammanlagt	106 677 815,67	157 388 115,90

Passiva

Fondens värde	106 228 148,06	156 150 818,02
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	64 787,80	326 569,22
Övriga skulder		
Övriga	217 805,47	671 436,98
Resultatregleringar	167 074,34	239 291,68
Passiva sammanlagt	106 677 815,67	157 388 115,90

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	373 814,04	2 255 230,98
Överlåtelseförluster	-6 060 579,20	-1 457 253,83
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-23 898 384,29	-59 901 262,04
Sammanlagt	-29 585 149,45	-59 103 284,89

Nettointäkter från derivatinstrument

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 868,75	879,88
Förluster	-2 727,19	-857,87
Sammanlagt	-858,44	22,01

Minskning av placeringarnas verkliga värde

-23 898 384,29

-59 901 262,04

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	156 150 818,02	228 258 516,58
Teckning av fondandelar	66 565 694,51	68 738 522,62
Inlösen av fondandelar	-84 375 592,07	-78 674 480,30
Utdelning av avkastning	-11 053,36	-31 188,69
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-32 101 719,04	-62 140 552,19
Fondens värde 31.12.	106 228 148,06	156 150 818,02
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	106 228 148,06	156 150 818,02

Nordea Nordiska Länder

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Sverige och Norge under namnet Nordea Nordic.

Den nordiska aktiemarknaden utvecklades starkt under 2023. Utveckling var under en lång tid återhållsam och påverkades bland annat av högre räntor vilket utlöste en kortvarig bankkris i USA och fick många räntekänsliga bolag att falla i Norden. Denna utveckling vändes från november och framåt tack vare en generellt bra resultatutveckling för nordiska bolag samt en ökad sannolikhet för lägre räntor framöver. Under året bidrog främst läkemedelsbranschen samt industri- och finanssektorerna till den nordiska utvecklingen. Det var drivet av bolag som Novo Nordisk, Atlas Copco, Volvo och Investor. Energi- och IT-sektorn hade en svagare utveckling under året till stor del påverkat av utvecklingen i Neste, Equinor och Nokia.

Värdet på fondandelen utvecklades sämre än index år 2023, vilket främst berodde på enskilda aktieval. Vi har haft en lägre andel aktier än index i industrisektorn till förmån för konsumentsektorerna vilket har bidragit negativt. Generellt har vi haft en liten övervikt inom finanssektorn. Inom denna sektor har vi haft en större andel försäkringsbolag och överlag en lägre andel innehav i banker och investeringsbolag vilket sammantaget har bidragit negativt till årets avkastning jämfört med index.

Fonden gynnades framförallt av investeringarna i Novo Nordisk, Atlas Copco, H&M, Evolution, Chr. Hansen och Sectra.

Fondens utveckling under året hölls tillbaka av investeringarna i Neste, Tomra, Nokia, Bakkafrøst, Sampo, Tryg och Gjensidige.

Under året har fonden investerar i enzymtillverkaren Novozymes och i Coloplast som tillverkar stomiprodukter. Vi har ökat våra investeringar i Atlas Copco, Telia, Essity och Chr. Hansen. Vi har sålt av fondens innehav i Volvo samt vindkraftstillverkaren Vestas till fördel för bolag med säkrare utsikter för vinsttillväxt inom vår investeringshorisont.

Fonden är aktivt förvaltat 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 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

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

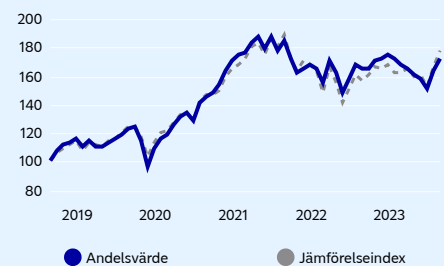
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

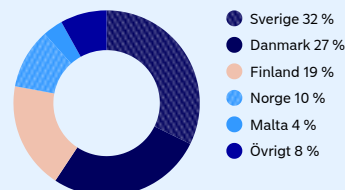
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	823,4	813,2	964,4
Tillväxtandel A, EUR	0,26012	0,24850	0,28007
Tillväxtandel A, NOK	2,91815	2,61260	2,79370
Tillväxtandel A, SEK	2,89579	2,76337	2,86685
Avkastningsandel A, EUR	0,15487	0,15092	0,17524
Tillväxtandel B, EUR	16,52866	15,72735	17,65465
Avkastningsandel B, EUR	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	11 223,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	4,68
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	11,70
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	4,79
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	5,10
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	13,21
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	20,80
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	13,33
Andelens volatilit�t, %	15,95
Jämförelseindexets volatilit�t, %	18,19
Active Share, %	62,00
Sharpe	29,56
Omsättningshastigheten i portföljen, %	30

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
6,21	6,06	4,83	4,24	3,24

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

Startdatumet f r fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

VINX Benchmark Cap EUR net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta place-ringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			816 136,8	99,12
Basindustri			65 350,5	7,94
Chr. Hansen Holding	494,0	75,95	37 521,0	4,56
Huhtamäki	238,0	36,82	8 763,2	1,06
Novozymes B	383,0	49,78	19 066,3	2,32
Dagligvaror			85 144,0	10,34
Bakkafrost	410,0	47,42	19 442,9	2,36
Carlsberg B	179,0	113,59	20 333,5	2,47
Essity B	1 650,0	22,45	37 038,9	4,50
Kesko B	464,0	17,95	8 328,8	1,01
Energi			34 108,2	4,14
Neste	1 055,0	32,33	34 108,2	4,14
Finans			178 986,1	21,74
Gjensidige Forsikring	2 170,0	16,71	36 268,2	4,40
Nordea Bank	1 340,0	11,26	15 093,8	1,83
Sampo A	1 343,0	39,58	53 155,9	6,46
Svenska Handelsbanken A	651,0	9,84	6 403,3	0,78
Swedbank A	755,0	18,27	13 794,5	1,68
Tryg	2 754,0	19,71	54 270,5	6,59
Hälsovård			132 334,8	16,07
AstraZeneca	235,0	121,85	28 634,9	3,48
Coloplast B	138,0	103,56	14 291,4	1,74
Novo Nordisk B	650,0	93,65	60 870,8	7,39
SECTRA B	1 344,0	16,19	21 762,4	2,64
Terveystalo Plc	872,0	7,77	6 775,4	0,82
Industrivaror och -t�janster			159 040,6	19,32
ABB Ltd	277,0	40,07	11 099,9	1,35
Alfa Laval	430,0	36,25	15 589,3	1,89
Atlas Copco A	2 936,0	15,61	45 823,5	5,57
DSV A/S	102,0	159,03	16 221,1	1,97
Epiroc A	1 807,0	18,18	32 853,1	3,99
Metso Oyj	507,0	9,19	4 661,4	0,57
Tomra Systems	2 980,0	11,00	32 792,4	3,98
Informationsteknologi, IT			18 395,9	2,23
F-Secure	846,0	2,05	1 734,3	0,21
Nokia	5 167,0	3,06	15 785,2	1,92
WithSecure	846,0	1,04	876,5	0,11
Kommunikationst�janster			34 221,6	4,16
Schibsted ser. B	705,0	24,66	17 382,3	2,11
Telia Company	7 300,0	2,31	16 839,3	2,05

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.v�rde/ Värdeför. (1 000)	%
Kraftförsörjning			4 252,6	0,52
Fortum	325,0	13,09	4 252,6	0,52
Sällanköpsvaror och -t�janster			104 302,4	12,67
Evolution	484,0	108,26	52 397,7	6,36
Hennes & Mauritz B	1 446,0	15,88	22 967,1	2,79
Kindred Group SDB	3 458,0	8,37	28 937,6	3,51
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			816 136,8	99,12
Kassa och övriga tillgångar, netto			7 264,7	0,88
Fondvärde			823 401,5	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	3 003 489,8	94,88
Tillväxtandel B	1 827,9	3,67
Avkastningsandel B	760,0	0,98
Avkastningsandel A	24 712,4	0,46

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp 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. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Inttkter och värdeförändringar**

Nettointtkter från värdepapper	25 581 732,26	-122 797 551,46
Nettointtkter från derivatinstrument	11,06	-
Dividendavkastning	22 544 790,06	26 503 028,14
Rnteeinttkter	1 426 469,15	52 096,96
Övriga inttkter	9 800 410,05	4 964 129,81

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-11 222 953,89	-11 533 759,44
Räntekostnader	-	-55 382,14
Övriga kostnader	-11 240 510,90	-5 726 471,24

Rkenshaperiodens vinst/förlust**36 889 947,79****-108 593 909,37****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	816 136 801,03	798 426 783,97
Kundfordringar	-	519 776,38
Övriga fordringar		
Övriga	181 916,41	84 091,70
Resultatregleringar	45 615,98	12 896,99
Kassa och bank	8 484 096,67	16 018 422,23
Aktiva sammanlagt	824 848 430,09	815 061 971,27

Passiva

Fondens värde	823 401 498,70	813 194 807,04
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	518 389,00
Övriga skulder		
Övriga	494 841,45	368 786,54
Resultatregleringar	952 089,94	979 988,69
Passiva sammanlagt	824 848 430,09	815 061 971,27

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointtkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
verltelsevinster	52 639 220,24	52 077 906,80
verltelsefrluster	-18 081 054,44	-21 525 833,52
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-8 976 433,54	-153 349 624,74
Sammanlagt	25 581 732,26	-122 797 551,46

Nettointtkter från derivatinstrument

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	11,59	-
Förluster	-0,53	-
Sammanlagt	11,06	-

Ökning av placeringarnas verkliga värde	119 931 309,33	45 860 283,62
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-128 907 742,87	-199 209 908,36
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	76 379,87	95 048,22

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	813 194 807,04	964 383 435,94
Teckning av fondandelar	42 117 502,43	21 652 520,88
Inlösen av fondandelar	-68 712 337,10	-64 116 177,26
Utdelning av avkastning	-88 421,46	-131 063,15
Rkenshaperiodens vinst/förlust	36 889 947,79	-108 593 909,37
Fondens värde 31.12.	823 401 498,70	813 194 807,04
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	823 401 498,70	813 194 807,04

Nordea North American Dividend

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida.

Hög inflation, höga räntor, krigen i Ukraina och Mellanöstern samt de politiska dusterna kring USA:s skuldtak skapade stora rubriker under året. Trots de ständiga utmaningarna avkastade aktiemarknaderna i Nordamerika mycket bra. Mot slutet av året spreds en optimism bland placerarna om att räntehöjningscykeln var förbi och inflationen under kontroll.

I allmänhet kan man säga att också företagens resultatrapporter var bra i november. Drivmotor på marknaden var i huvudsak några IT-jättar vars uppsving berodde på AI-boomen. Vad gäller artificiell intelligens steg särskilt Nvidia, Meta (Facebook) och AMD kraftigt. Kryssningsföretagen Royal Caribbean Cruise och Carnival Group drog nytta av fyllda orderböcker efter coronapandemin och bidrog till den goda avkastningen. Tyvärr presterade många regionala banker svagt. I bakgrunden fanns spararnas oro för bankernas betalningsförmåga efter att två banker med fokus på tekniksektorn gick i konkurs till följd av insättningsflykt.

Efter den mycket starka prestationen år 2022 var fondandelens avkastning en besvikelse år 2023. Den största orsaken till detta var att fondens huvudsakliga placeringar i värdeaktier utvecklades mycket dåligt jämfört med tillväxtaktier och i synnerhet jämfört med IT-aktier.

I fråga om olika sektorer dämpades utvecklingen av placeringarna i hälsovård. Efter coronapandemin har resultatutvecklingen överlag varit svag för bolag i denna sektor, och detta har även pressat aktiekurserna. I denna sektor steg i praktiken bara Eli Lilly och Novo Nordisk som utvecklar läkemedel mot fetma.

När det gäller finanssektorn hade fonden inga placeringar i medelstora banker. Under fem dagar i mars 2023 kollapsade tre små–medelstora banker i USA, vilket fick bankernas aktiekurser att rasa. Myndigheternas snabba åtgärder resulterade ändå i att krisen inte spred sig på bredare front. Stora finansbolag, såsom JPMorgan och Visa klarade sig dock bättre under turbulensen och backade upp sektorn. FedEx var den största vinnaren i industrisektorn. Bolagets aktiekurs steg rejält efter att bolaget hade offentliggjort sin nya bolagsstruktur och meddelade att nät-handeln fortsätter att öka.

Fonden är aktivt förvaltd 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 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

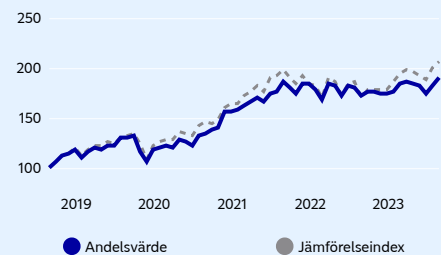
Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

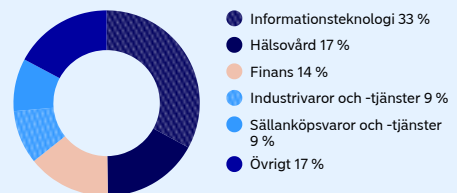
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	600,9	592,3	572,2
Tillväxtandel A, EUR	32,28264	29,43286	31,60531
Tillväxtandel A, NOK	362,16260	309,44178	316,65426
Tillväxtandel A, SEK	359,38639	327,29962	325,29485
Avkastningsandel A, EUR	19,22557	17,79541	19,63327
Tillväxtandel C, EUR	18,57356	16,87437	18,05648
Avkastningsandel C, EUR	16,39831	15,12535	16,62896
Tillväxtandel I, EUR	32,46697	29,60809	31,79208

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,20
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,20
Administrativa kostnader A, %	1,20
Administrativa kostnader C, %	0,86
Administrativa kostnader I, %	1,20
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	7 066,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	9,68
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	17,04
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	9,80
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	10,07
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	9,66
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	21,70
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	29,86
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	21,83
Andelens volatilitet, %	12,96
Jämförelseindexets volatilitet, %	15,41
Active Share, %	73,50
Sharpe	85,55
Omsättningshastigheten i portföljen, %	25

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
5,27	4,96	3,84	2,76	2,52

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2007-12-31 Standard & Poor's 500 net return

2020-06-30 MSCI North America net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			589 536,4	98,11
Basindustri			12 100,6	2,01
Linde	32,5	371,80	12 100,6	2,01
Dagligvaror			47 881,3	7,97
Conagra Brands	207,2	25,94	5 376,9	0,89
General Mills	105,5	58,97	6 224,1	1,04
Kraft Heinz	177,4	33,48	5 939,1	0,99
Loblaw Cos	120,4	88,07	10 603,5	1,76
PepsiCo	55,1	153,75	8 464,1	1,41
Walmart	79,0	142,71	11 273,6	1,88
Energi			2 165,2	0,36
DT Midstream	43,6	49,61	2 165,2	0,36
Finans			86 946,4	14,47
Ameriprise Financial	28,0	343,85	9 612,6	1,60
Everest Group	19,9	320,08	6 383,4	1,06
Hartford Financial Services Group	133,4	72,77	9 708,3	1,62
JPMorgan Chase	121,2	153,99	18 668,9	3,11
Morgan Stanley	99,8	84,42	8 427,2	1,40
State Street	114,5	70,12	8 029,2	1,34
Sun Life Financial	191,5	47,18	9 034,7	1,50
Visa	72,5	235,69	17 082,0	2,84
Hälsovård			101 236,1	16,85
AbbVie	90,4	140,29	12 676,4	2,11
Amgen	45,0	260,73	11 723,4	1,95
Bristol-Myers Squibb	142,2	46,45	6 602,9	1,10
Cigna Group/The	46,3	271,08	12 558,1	2,09
CVS Health	103,3	71,48	7 386,8	1,23
Elevance Health	33,5	426,89	14 304,5	2,38
Johnson & Johnson	106,2	141,89	15 075,8	2,51
Merck	137,3	98,69	13 548,1	2,25
Quest Diagnostics	59,0	124,82	7 360,1	1,22
Industrivaror och -tjänster			56 192,9	9,35
Caterpillar	56,3	267,66	15 065,2	2,51
Cummins	36,2	216,87	7 860,4	1,31
FedEx	31,5	229,00	7 210,0	1,20
Johnson Controls International	128,8	52,18	6 722,3	1,12
Snap-on	29,3	261,48	7 651,8	1,27
Waste Management	72,1	162,13	11 683,1	1,94
Informationsteknologi, IT			197 935,7	32,94
Accenture	36,9	317,67	11 725,7	1,95
Apple	236,6	174,29	41 245,5	6,86
Broadcom	15,6	1 010,50	15 766,8	2,62
Cisco Systems	211,8	45,73	9 684,5	1,61
KLA	40,0	526,23	21 048,7	3,50
Lam Research	23,2	709,06	16 439,5	2,74
Microsoft	145,3	340,42	49 450,8	8,23
Oracle	109,4	95,44	10 438,4	1,74
QUALCOMM	66,2	130,93	8 671,1	1,44
Skyworks Solutions	56,8	101,77	5 779,6	0,96
TE Connectivity	60,4	127,19	7 685,1	1,28

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Kommunikationstjänster			20 086,6	3,34
Comcast	265,8	39,70	10 549,2	1,76
Verizon Communications	279,5	34,13	9 537,4	1,59
Kraftförsörjning			9 775,4	1,63
Public Service Enterprise Group	176,6	55,36	9 775,4	1,63
Sällanköpsvaror och -tjänster			55 216,3	9,19
Best Buy	75,8	70,86	5 371,1	0,89
eBay	168,7	39,49	6 662,7	1,11
LKQ	156,3	43,26	6 760,8	1,13
Lowe's Cos	70,5	201,47	14 196,1	2,36
Magna International	93,5	53,75	5 025,5	0,84
TJX Cos	133,1	84,92	11 301,3	1,88
Tractor Supply	30,3	194,66	5 898,7	0,98
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			589 536,4	98,11
Kassa och övriga tillgångar, netto			11 347,1	1,89
Fondvärde			600 883,6	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	17 867,5	95,99
Avkastningsandel A	1 143,1	3,66
Tillväxtandel C	85,0	0,26
Avkastningsandel C	31,5	0,09
Tillväxtandel I	0,0	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallåne-transaktioner. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	49 851 269,26	-45 537 950,03
Nettointäkter från derivatinstrument	-230,72	-432,99
Dividendavkastning	13 326 858,11	12 440 125,94
Ränteintäkter	357 715,51	65 820,43
Övriga intäkter	532 807,33	609 658,74

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-7 066 826,30	-7 043 916,82
Räntekostnader	-	-56 552,83
Övriga kostnader	-2 537 561,94	-2 364 426,61

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**54 464 031,25****-41 887 674,17****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	589 536 444,06	568 013 490,30
Kundfordringar	706 634,62	442 257,21
Övriga fordringar		
Övriga	196 589,07	161 798,64
Resultatregleringar	531 844,17	571 297,32
Kassa och bank	11 619 097,40	24 397 065,72
Aktiva sammanlagt	602 590 609,32	593 585 909,19

Passiva

Fondens värde	600 883 582,69	592 302 648,77
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	710 506,92	442 676,04
Övriga skulder		
Övriga	388 840,82	227 360,21
Resultatregleringar	607 678,89	613 224,17
Passiva sammanlagt	602 590 609,32	593 585 909,19

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	37 099 653,78	25 778 379,77
Överlåtelseförluster	-22 604 335,62	-2 177 432,86
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	35 355 951,10	-69 138 896,94
Sammanlagt	49 851 269,26	-45 537 950,03

Nettointäkter från derivatinstrument

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	649,69	52,64
Förluster	-880,41	-485,63
Sammanlagt	-230,72	-432,99

Ökning av placeringarnas verkliga värde	75 049 971,10	29 324 259,47
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-39 694 020,00	-98 463 156,41
Transaktionskostnader som hänförs till fondens placeringar	38 701,21	25 342,33

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	592 302 648,77	572 210 274,42
Teckning av fondandelar	38 639 213,57	117 878 756,69
Inlösen av fondandelar	-84 241 161,47	-55 485 854,97
Utdelning av avkastning	-281 149,43	-412 853,20
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	54 464 031,25	-41 887 674,17
Fondens värde 31.12.	600 883 582,69	592 302 648,77
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	600 883 582,69	592 302 648,77

Nordea North American Enhanced

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida.

Hög inflation, höga räntor, krigen i Ukraina och Mellanöstern samt de politiska dusterna kring USA:s skuldtak skapade stora rubriker under året. Trots de ständiga utmaningarna avkastade aktiemarknaderna i Nordamerika mycket bra. Mot slutet av året spreds en optimism bland placerarna om att räntehöjningscykeln var förbi och inflationen under kontroll.

I allmänhet kan man säga att också företagens resultatrapporter var bra i november. Drivmotor på marknaden var i huvudsak några IT-jättar vars uppsving berodde på AI-boomen. Vad gäller artificiell intelligens steg särskilt Nvidia, Meta (Facebook) och AMD kraftigt. Kryssningsföretagen Royal Caribbean Cruise och Carnival Group drog nytta av fyllda orderböcker efter coronapandemin och bidrog till den goda avkastningen. Tyvärr presterade många regionala banker svagt. I bakgrunden fanns spararnas oro för bankernas betalningsförmåga efter att två banker med fokus på tekniksektorn gick i konkurs till följd av insättningsflykt.

Fondandelen utvecklades mycket bra både i absoluta tal och jämfört med index. De flesta bolag som genererade bra avkastning kom från IT-sektorn. Trots att fonden har en liten undervikt i denna sektor var aktievalen framgångsrika.

Till de innehav som utvecklades bäst hör det globala cybersäkerhetsbolaget Palo Alto Networks och ServiceNow som levererar ITSM-verktyg. AI-utvecklingen väntas gynna båda bolagens affärsverksamhet.

Det var främst hälsovårdsbolag som dämpade utvecklingen. Till dessa hörde bland annat UnitedHealth Group och Johnson & Johnson. I energisektorn sjönk Chevron på grund av nedgången i oljepriset.

Fonden är aktivt förvaltd 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 samhälls- 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 garveringssyfte, 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

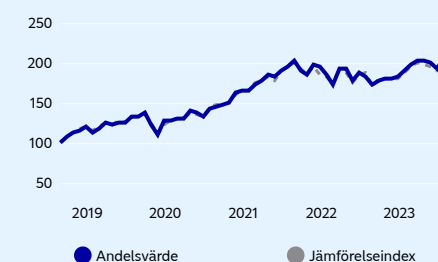
Riskenivå



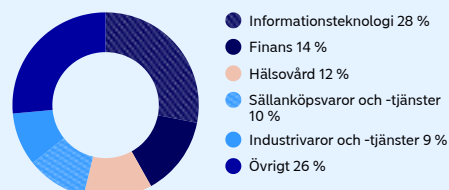
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	1 710,0	1 383,5	1 705,9
Tillväxtandel A, EUR	21,49089	17,46772	20,42748
Tillväxtandel A, NOK	241,09542	183,64652	204,66335
Tillväxtandel A, SEK	239,24727	194,24474	210,24802
Avkastningsandel A, EUR	18,87830	15,64464	18,81736
Avkastningsandel A, SEK	210,16262	173,97170	193,67601
Tillväxtandel C, EUR	19,88618	16,09931	18,75183
Avkastningsandel C, EUR	17,83815	14,72379	17,63852
Tillväxtandel I, EUR	19,73566	16,01321	18,69345
Tillväxtandel I, NOK	221,40438	168,35456	187,29006
Tillväxtandel I, SEK	219,70718	178,07028	192,40067
Avkastningsandel I, EUR	17,70523	14,64691	17,58630

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,20
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,425
Administrativa kostnader A, %	0,60
Administrativa kostnader C, %	0,20
Administrativa kostnader I, %	0,42
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	8 685,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas fullständigt flexibel prissättningsmetod. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelens värde. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

1.1.–31.3.2023 teckningar 0,05 % och inlösen 0,05 %

1.4.–30.6.2023 teckningar 0,04 % och inlösen 0,05 %

1.7.–30.9.2023 teckningar 0,04 % och inlösen 0,05 %

1.10.–31.12.2023 teckningar 0,04 % och inlösen 0,04 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	23,03
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	31,28
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	23,17
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	23,52
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	23,25
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	31,51
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	23,38
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	21,70
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	29,86
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	21,83
Andelens volatilitet, %	15,09
Jämförelseindexets volatilitet, %	15,41
Active Share, %	38,35
Sharpe	83,35
Omsättningshastigheten i portföljen, %	7

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
0,94	1,18	1,26	1,21	1,17

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

Fondens medel är brett diversifierade och aktivt förvaltade. Fondens aktivrisknivå är måttlig i jämförelse med jämförelseindexet. Aktivrisknivån mäts i regel med nyckeltalet Tracking Error. Nyckeltalet beskriver hur mycket fondandelens avkastning skiljer sig från jämförelseindexet.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI North America net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

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 31.12.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			1 682 688,9	98,40
Basindustri			46 922,5	2,74
Air Products and Chemicals	9,3	247,86	2 300,2	0,13
Albemarle	4,1	130,79	537,8	0,03
Dow	50,5	49,64	2 505,6	0,15
Ecolab	14,4	179,56	2 589,1	0,15
International Flavors & Fragrances	43,8	73,30	3 210,5	0,19
Kinross Gold	1 030,4	5,51	5 673,4	0,33
Linde	41,9	371,80	15 590,0	0,91
Lundin Mining	186,2	7,44	1 385,7	0,08
Steel Dynamics	122,8	106,91	13 130,3	0,77
Dagligvaror			98 889,2	5,78
Alimentation Couche-Tard	187,2	53,57	10 028,4	0,59
Altria Group	263,5	36,52	9 623,4	0,56
Archer-Daniels-Midland	82,4	65,38	5 387,9	0,32
Campbell Soup	19,3	39,13	753,7	0,04
Coca-Cola	80,1	53,35	4 273,2	0,25
Colgate-Palmolive	33,1	72,16	2 390,9	0,14
Conagra Brands	139,6	25,94	3 622,9	0,21
Darling Ingredients	37,9	45,12	1 709,2	0,10
General Mills	56,5	58,97	3 334,3	0,20
Hershey	54,1	168,78	9 126,5	0,53
J M Smucker	20,1	114,41	2 296,8	0,13
Kenvue	154,1	19,49	3 004,0	0,18
Kimberly-Clark	48,1	110,00	5 285,4	0,31
Kroger	125,9	41,38	5 209,0	0,30
Loblaws Cos	69,3	88,07	6 103,2	0,36
PepsiCo	33,8	153,75	5 198,4	0,30
Procter & Gamble	112,3	132,66	14 902,9	0,87
Target	12,6	128,93	1 630,5	0,10
Walmart	35,1	142,71	5 008,4	0,29
Energi			75 710,7	4,43
ARC Resources	228,3	13,50	3 083,0	0,18
Baker Hughes	68,4	30,94	2 117,3	0,12
Chevron	128,5	135,03	17 353,8	1,01
Coterra Energy	130,5	23,10	3 016,0	0,18
Devon Energy	89,3	41,01	3 660,5	0,21
Exxon Mobil	213,8	90,51	19 351,3	1,13
Halliburton	66,7	32,73	2 182,8	0,13
HF Sinclair	16,3	50,31	820,6	0,05
Marathon Oil	184,3	21,87	4 031,2	0,24
Occidental Petroleum	70,5	54,05	3 810,1	0,22
Schlumberger	190,9	47,11	8 994,0	0,53
Valero Energy	61,9	117,68	7 290,1	0,43
Fastigheter			41 367,4	2,42
American Tower	35,0	195,43	6 839,2	0,40
AvalonBay Communities	18,7	169,48	3 165,1	0,19
Camden Property Trust	34,6	89,88	3 109,7	0,18
Crown Castle	49,8	104,28	5 195,9	0,30
Equinix	7,2	729,09	5 270,6	0,31
Mid-America Apartment Communities	19,1	121,72	2 326,0	0,14
Realty Income	59,7	51,98	3 105,5	0,18
SBA Communications	13,6	229,66	3 116,4	0,18
Simon Property Group	22,4	129,13	2 898,5	0,17
Welltower	54,2	81,63	4 422,0	0,26
Weyerhaeuser	60,9	31,48	1 918,4	0,11
Finans			233 342,2	13,65
Aflac	87,6	74,68	6 539,4	0,38
American Express	57,4	169,59	9 742,4	0,57
American International Group	36,3	61,33	2 228,9	0,13
Apollo Global Management	23,6	84,36	1 991,9	0,12
Assurant	50,1	152,53	7 648,4	0,45
Bank of America	293,1	30,48	8 933,3	0,52
Bank of Nova Scotia/The	52,8	44,28	2 338,1	0,14
Berkshire Hathaway	68,4	322,87	22 083,8	1,29
Cboe Global Markets	5,4	161,64	872,1	0,05
Chubb	16,7	204,59	3 415,2	0,20
Citigroup	236,1	46,57	10 994,8	0,64
Citizens Financial Group	134,9	30,00	4 046,4	0,24
FactSet Research Systems	12,5	431,86	5 410,3	0,32
Fairfax Financial Holdings	1,6	839,30	1 342,9	0,08
Fifth Third Bancorp	203,7	31,22	6 358,7	0,37
Goldman Sachs Group	11,8	349,22	4 104,4	0,24
Hartford Financial Services Group	28,8	72,77	2 095,9	0,12
JPMorgan Chase	126,1	153,99	19 421,7	1,14
Manulife Financial	308,7	20,10	6 205,4	0,36
Mastercard	40,5	386,10	15 632,2	0,91
MetLife	105,3	59,87	6 304,2	0,37
Morgan Stanley	86,1	84,42	7 270,7	0,43
MSCI	17,5	512,06	8 937,0	0,52
Nasdaq	118,1	52,63	6 213,5	0,36
PayPal Holdings	70,9	55,59	3 943,0	0,23
State Street	48,3	70,12	3 386,9	0,20
Synchrony Financial	145,5	34,57	5 029,5	0,29
T Rowe Price Group	57,0	97,49	5 557,1	0,33
Toronto-Dominion Bank/The	205,0	58,78	12 051,1	0,70
Tradeweb Markets	48,0	82,27	3 945,0	0,23
Travelers Cos	10,5	172,44	1 809,6	0,11
Truist Financial	61,4	33,42	2 052,4	0,12
Visa	80,6	235,69	19 003,8	1,11
Wells Fargo	144,4	44,56	6 432,3	0,38
Hälsovård			200 503,4	11,73
Abbott Laboratories	31,4	99,64	3 127,7	0,18
AbbVie	79,3	140,29	11 128,0	0,65
Agilent Technologies	39,3	125,86	4 942,6	0,29
Amgen	60,0	260,73	15 637,5	0,91
Biogen	3,2	234,26	748,2	0,04
Bristol-Myers Squibb	103,7	46,45	4 818,4	0,28
Cencora	4,8	185,92	884,6	0,05
Centene	83,4	67,18	5 599,4	0,33
Cigna Group/The	26,0	271,08	7 048,4	0,41
CVS Health	46,5	71,48	3 325,9	0,19
Elevance Health	10,1	426,89	4 292,8	0,25
Eli Lilly	41,0	527,70	21 661,4	1,27

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
GE HealthCare Technologies	93,1	70,00	6 517,7	0,38
Hologic	77,8	64,68	5 031,4	0,29
IQVIA Holdings	53,9	209,46	11 286,1	0,66
Johnson & Johnson	144,9	141,89	20 557,6	1,20
McKesson	8,2	41,12	3 443,1	0,20
Merck	153,8	98,69	15 179,5	0,89
Pfizer	199,9	26,06	5 209,0	0,30
Thermo Fisher Scientific	15,4	480,51	7 414,7	0,43
UnitedHealth Group	63,8	476,59	30 422,5	1,78
Veeva Systems	34,0	174,28	5 925,2	0,35
Vertex Pharmaceuticals	13,1	368,34	4 825,3	0,28
Waters	2,6	298,04	780,6	0,05
Zoetis	3,9	178,67	695,9	0,04
Industrivaror och -tjänster			156 368,4	9,14
3M	73,2	98,96	7 240,5	0,42
Carrier Global	102,4	52,01	5 323,8	0,31
Caterpillar	25,9	267,66	6 920,9	0,40
CH Robinson Worldwide	43,8	78,21	3 425,1	0,20
Cintas	22,0	545,57	12 006,3	0,70
Copart	241,1	44,36	10 693,0	0,63
CSX	229,5	31,39	7 201,5	0,42
Cummins	48,4	216,87	10 503,4	0,61
Deere	15,5	361,99	5 604,3	0,33
Emerson Electric	81,6	88,11	7 186,0	0,42
Expeditors International of Washington	29,8	115,15	3 429,2	0,20
Fortive	25,8	66,65	1 721,1	0,10
Fortune Brands Innovations	49,6	68,93	3 417,7	0,20
Hubbell	3,4	297,77	1 017,2	0,06
Ingersoll Rand	54,7	70,01	3 831,6	0,22
Masco	153,5	60,63	9 309,5	0,54
Otis Worldwide	26,5	80,99	2 146,3	0,13
Owens Corning	62,1	134,19	8 329,8	0,49
Parker-Hannifin	27,5	417,06	11 466,5	0,67
Pentair	13,9	65,82	912,5	0,05
Snap-on	25,0	261,48	6 541,1	0,38
United Parcel Service	83,9	142,33	11 948,7	0,70
United Rentals	30,7	519,10	15 912,9	0,93
Veralto	3,8	74,47	279,6	0,02
Informationsteknologi, IT			472 659,7	27,64
Accenture	2,7	317,67	843,7	0,05
Adobe	33,8	540,08	18 228,3	1,07
Advanced Micro Devices	52,6	133,44	7 014,3	0,41
Apple	665,4	174,29	115 964,5	6,78
Applied Materials	50,7	146,72	7 443,6	0,44
Broadcom	20,2	1 010,50	20 382,8	1,19
Cadence Design Systems	10,2	246,57	2 517,2	0,15
Cisco Systems	205,1	45,73	9 378,8	0,55
CrowdStrike Holdings	27,7	231,13	6 406,7	0,37
DocuSign	16,6	53,82	893,8	0,05
Dropbox	65,2	26,69	1 740,8	0,10
Dynatrace	46,7	49,51	2 314,2	0,14
Enphase Energy	19,8	119,62	2 364,3	0,14
Fortinet	102,0	52,99	5 403,4	0,32
Intuit	7,8	565,82	4 400,9	0,26
Keysight Technologies	60,0	144,02	8 641,3	0,51
Lam Research	9,8	709,06	6 970,7	0,41
Marvell Technology	95,7	54,60	5 222,3	0,31
Microsoft	327,4	340,42	111 440,8	6,52
Motorola Solutions	34,8	283,43	9 860,2	0,58
NVIDIA	103,6	448,30	46 449,8	2,72
NXP Semiconductors	22,6	207,92	4 699,4	0,27
ON Semiconductor	58,7	75,62	4 436,5	0,26
Palo Alto Networks	39,4	266,94	10 514,1	0,61
Qorvo	44,1	101,94	4 499,8	0,26
QUALCOMM	44,8	130,93	5 859,2	0,34
Salesforce	51,4	238,21	12 246,4	0,72
ServiceNow	28,9	639,56	18 482,6	1,08
Synopsys	28,9	466,13	13 458,6	0,79
Workday	14,3	249,91	3 584,2	0,21
Zoom Video Communications	15,3	65,10	996,3	0,06
Kommunikationstjänster			140 500,8	8,22
Alphabet	333,7	127,58	42 577,7	2,49
Alphabet	228,1	126,46	28 848,2	1,69
BCE	151,7	35,82	5 433,4	0,32
Comcast	224,3	39,70	8 904,2	0,52
Match Group	17,2	33,04	566,8	0,03
Meta Platforms	100,8	320,43	32 298,7	1,89
Netflix	24,2	440,75	10 656,1	0,62
Pinterest	66,0	33,53	2 213,6	0,13
Quebecor	258,7	21,64	5 598,2	0,33
Trade Desk	52,3	65,14	3 403,8	0,20
Kraftförsörjning			39 688,2	2,32
AltaGas	391,5	19,10	7 477,4	0,44
Canadian Utilities	93,9	21,89	2 055,8	0,12
Eversource Energy	39,6	55,87	2 213,6	0,13
Hydro One	211,6	27,26	5 767,2	0,34
NextEra Energy	248,3	54,99	13 652,5	0,80
PPL	151,1	24,53	3 706,2	0,22
Xcel Energy	85,9	56,04	4 815,4	0,28
Sällanköpsvaror och -tjänster			176 736,5	10,34
Airbnb	7,4	123,24	915,1	0,05
Amazon.com	371,2	137,55	51 058,0	2,99
Aptiv	67,9	81,22	5 510,8	0,32
AutoZone	3,4	2 340,66	7 993,4	0,47
Booking Holdings	2,8	3 211,17	8 972,0	0,52
Chipotle Mexican Grill	0,5	2 070,30	969,9	0,06
Dollarama	12,8	65,56	839,1	0,05
Hilton Worldwide Holdings	61,9	164,84	10 196,1	0,60
Home Depot	42,5	313,72	13 325,2	0,78
Las Vegas Sands	34,2	44,55	1 522,0	0,09
Lennar	74,7	134,92	10 074,0	0,59
Marriott International	4,8	204,15	971,3	0,06
McDonald's	29,8	268,42	7 989,0	0,47
MercadoLibre	3,0	1 422,66	4 202,5	0,25
O'Reilly Automotive	13,9	860,07	11 989,4	0,70
PulteGroup	40,7	93,44	3 802,1	0,22
Starbucks	58,5	86,91	5 083,4	0,30
Tesla	117,1	224,94	26 348,6	1,54
TJX Cos	9,3	84,92	789,4	0,05
Ulta Beauty	2,0	443,57	892,9	0,05
Vail Resorts	12,2	193,25	2 364,0	0,14
Yum! Brands	7,9	118,28	929,2	0,05

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
S&P500 EMINI FUT 3/2024	5,6	0,00	0,0	0,00
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			1 682 688,9	98,40
Kassa och övriga tillgångar, netto			27 293,8	1,60
Fondvärde			1 709 982,7	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	59 858,6	75,23
Tillväxtandel I	11 960,6	13,80
Avkastningsandel A	4 465,6	4,93
Avkastningsandel I	3 539,3	3,66
Tillväxtandel C	1 586,9	1,85
Avkastningsandel C	504,2	0,53

Information som ska ges enligt förordning (EU)
2015/2365 om transparens i transaktioner för
värdepappersfinansiering och om återanvändning samt
ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsälj-

ningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	24 434,9
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. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	299 146 325,56	-252 060 285,06
Nettointäkter från derivatinstrument	4 172 529,37	-7 248 062,04
Dividendavkastning	25 450 667,12	24 348 774,89
Ränteintäkter	1 208 526,15	517 272,43
Övriga intäkter	11 454 760,76	20 838 392,50

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-8 685 212,14	-8 414 941,20
Räntekostnader	-76,94	-4 153,57
Övriga kostnader	-15 483 055,99	-22 876 745,95

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**317 264 463,89****-244 899 748,00****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	1 682 688 854,09	1 361 701 242,66
Kundfordringar	-	355 107,09
Övriga fordringar		
Övriga	1 470 335,24	290 189,25
Resultatregleringar	1 189 527,16	1 126 539,12
Kassa och bank	26 368 569,39	21 778 360,10
Aktiva sammanlagt	1 711 717 285,88	1 385 251 438,22

Passiva

Fondens värde	1 709 982 674,80	1 383 512 697,49
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	62 101,12	354 954,27
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	55 399,39
Övriga	865 753,16	642 275,18
Resultatregleringar	806 756,80	686 111,89
Passiva sammanlagt	1 711 717 285,88	1 385 251 438,22

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	54 579 186,95	109 455 879,36
Överlåtelseförluster	-23 721 251,49	-31 377 180,85
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	268 288 390,10	-330 138 983,57
Sammanlagt	299 146 325,56	-252 060 285,06

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	5 246 593,21	3 912 688,49
Förluster	-2 097 690,80	-10 058 805,94
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 019 278,88	-1 101 956,87
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	6 932,80	67,22
Förluster	-2 584,72	-54,94

Sammanlagt**4 172 529,37****-7 248 062,04**

Ökning av placeringarnas verkliga värde	354 719 931,49	69 660 720,45
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-85 412 262,51	-400 901 660,89
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	91 160,59	91 829,68

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	1 383 512 697,49	1 705 938 581,59
Teckning av fondandelar	229 342 050,01	302 287 333,61
Inlösen av fondandelar	-217 992 238,11	-376 941 046,06
Utdelning av avkastning	-2 144 298,48	-2 872 423,65
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	317 264 463,89	-244 899 748,00
Fondens värde 31.12.	1 709 982 674,80	1 383 512 697,49
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 709 982 674,80	1 383 512 697,49

Nordea Norwegian Stars

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fonden Nordea Norwegian Stars riktar sig till marknaden i Norge.

Avkastningsutvecklingen för USA:s statsobligationer bidrog mest till avkastningen på aktierna som noterats på Oslobörsen. När det gäller enskilda aktier berodde utvecklingen mycket på om det var fråga om tillväxt- eller värdeaktier eller konjunkturkänsliga eller defensiva aktier.

Avkastningen på fondandelen överträffade jämförelseindexet år 2023, då fonden hade en mindre vikt i dyra tillväxtaktier än indexet. Vi tror att dessa bolags resultatprognoser är rätt överdrivna. Tillväxtaktierna var uppenbart det svagaste segmentet på Oslobörsen då de sjönk med över 7 %. Däremot steg kurserna med drygt 27 % för förmånliga bolag inom förnybar energi som har en stabil affärsmodell. Till dessa hörde bland annat Cadeler som installerar havsvindkraftverk. Bolagets aktiekurs steg med drygt 22 % tack vare stark efterfrågan och fartygens långvariga avtal.

Fondandelen utvecklades bättre än jämförelseindexet. Vi tror att aktierna på Oslobörsen har en attraktiv värdering och att fondens aktieplaceringar har mer uppgångspotential än i genomsnitt då medelvärdet för P/E-talen är tio.

Vi förväntar oss att den globala ekonomin växer måttligt i en nära framtid. Det skulle gynna norska aktier. Avkastningen på fonden har varit klart bättre än på Oslobörsen på både kort och lång sikt. Fonden följer en placeringsstrategi som grundar sig på en analys av fundament och prefererar bolag vars resultat mycket sannolikt är bra och vars värdering är skälig.

Fonden är aktivt förvaltd 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 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

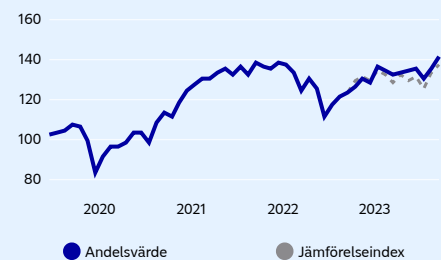
Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

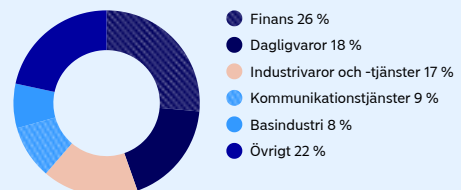
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. NOK	6 487,8	4 865,7	3 832,1
Tillväxtandel A, NOK	141,11985	122,40161	138,03248
Tillväxtandel C, NOK	139,38870	120,12458	134,57983
Tillväxtandel I, NOK	144,16911	124,42904	139,61288

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,50
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,00
Administrativa kostnader A, %	1,50
Administrativa kostnader C, %	0,85
Administrativa kostnader I, %	1,00
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	56 485,9
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	15,29
Avkastning tillväxtandel C NOK, %	16,04
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	15,86
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	11,69
Andelens volatilitet, %	13,06
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	57,66
Sharpe	43,06
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-19

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

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 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 EuroNext OBX ESG ex Oil and Gas

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2023 (NOK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			6 312 864,5	97,30
Basindustri			502 502,7	7,75
Borregaard	867,7	171,40	148 727,9	2,29
M Vest Water AS	2 400,0	6,96	16 704,0	0,26
Nordic Paper	825,7	44,94	37 109,5	0,57
Norsk Hydro	4 105,3	68,40	280 801,6	4,33
Norske Skog	462,8	41,40	19 159,7	0,30
Dagligvaror			1 180 408,4	18,19
Austevoll Seafood	463,2	74,15	34 344,9	0,53
Bakkafrost	155,4	532,00	82 695,1	1,27
Gigante Salmon AS	2 413,7	10,40	25 102,3	0,39
Lerøy Seafood Group	1 796,4	41,84	75 161,6	1,16
Mowi	2 696,9	182,00	490 842,9	7,57
Orkla	3 852,2	78,84	303 704,5	4,68
SaltMar	296,1	569,20	168 557,2	2,60
Fastigheter			240 043,0	3,70
Olav Thon Eiendomsselskap	1 287,1	186,50	240 043,0	3,70
Finans			1 714 554,4	26,43
DNB Bank	2 198,2	216,00	474 821,8	7,32
Gjensidige Forsikring	489,2	187,50	91 731,2	1,41
SpareBank 1 Helgeland	530,0	130,00	68 894,7	1,06
SpareBank 1 SMN	1 870,6	141,80	265 255,3	4,09
SpareBank 1 SR-Bank	2 642,8	128,90	340 660,7	5,25
Sparebanken Sør	350,8	144,00	50 522,1	0,78
Sparebanken Vest	1 337,3	109,40	146 297,7	2,26
Storebrand	3 069,4	90,04	276 371,0	4,26
Hälsovård			175 521,0	2,71
Bristol-Myers Squibb	336,8	521,09	175 521,0	2,71
Industrivaror och -tjänster			1 081 824,5	16,67
Agilyx	699,4	23,80	16 645,3	0,26
Cadeler A/S	5 140,2	46,92	241 180,3	3,72
Edda Wind	1 129,6	25,00	28 240,1	0,44
Integrated Wind Solutions	1 290,7	43,20	55 757,0	0,86
Klaveness Combination Carri	1 426,7	87,00	124 122,3	1,91
NRC Group	3 702,9	10,70	39 621,1	0,61
Teleperformance	37,9	1 481,40	56 112,5	0,86
Veidekke	250,0	102,20	25 550,0	0,39
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	425,8	364,50	155 198,3	2,39
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	823,6	353,00	290 739,3	4,48
Zalaris	1 044,2	46,60	48 658,2	0,75
Informationsteknologi, IT			474 044,5	7,31
Adobe	4,8	6 058,89	29 349,3	0,45
Atea	1 726,9	129,20	223 111,7	3,44
Bouvet	898,2	60,90	54 699,5	0,84
Cisco Systems	242,7	513,07	124 509,8	1,92
Webstep	1 970,9	21,50	42 374,1	0,65
Kommunikationstjänster			606 134,0	9,34
Alphabet	120,7	1 431,24	172 759,6	2,66
Schibsted ser. A	41,5	292,60	12 128,3	0,19
Schibsted ser. B	788,7	276,60	218 163,0	3,36
Telenor	1 741,7	116,60	203 083,2	3,13
Kraftförsörjning			68 473,9	1,06
Elmera Group	2 104,5	30,20	63 555,4	0,98
Scatec	59,9	82,15	4 918,6	0,08
Sällanköpsvaror och -tjänster			269 358,0	4,15
Elektroimportøren AS	512,2	14,20	7 273,8	0,11
Europris	861,3	76,75	66 107,2	1,02
Kid	1 092,2	117,20	128 001,4	1,97
Kongsberg Automotive	7 303,8	2,05	14 972,7	0,23
SATS	3 496,2	15,16	53 002,8	0,82

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	6 312 864,5	97,30
Kassa och övriga tillgångar, netto	174 923,6	2,70
Fondvärde	6 487 788,0	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	43 388,3	96,42
Tillväxtandel A	1 262,0	2,75
Tillväxtandel C	390,6	0,84

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp 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 totalavkastningssvappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallåne-transaktioner. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (NOK)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	631 464 762,96	-656 107 969,14
Dividendavkastning	246 409 771,51	195 901 993,93
Räntointäkter	4 651 701,31	1 104 520,17
Övriga intäkter	852 475,34	1 982 478,01

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-56 485 925,57	-47 108 194,11
Räntekostnader	-	-22,16
Övriga kostnader	-4 051 126,85	-2 168 629,63

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**822 841 658,70****-506 395 822,93****Balansräkning (NOK)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	6 312 864 485,86	4 734 814 356,43
Kundfordringar	-	12 079 217,39
Övriga fordringar		
Övriga	7 347 839,54	1 825 537,68
Resultatregleringar	556 915,30	258 698,71
Kassa och bank	173 951 265,64	151 978 601,47
Aktiva sammanlagt	6 494 720 506,34	4 900 956 411,68

Passiva

Fondens värde	6 487 788 046,38	4 865 671 105,78
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	30 767 451,29
Övriga skulder		
Övriga	1 508 341,54	420 078,50
Resultatregleringar	5 424 118,42	4 097 776,11
Passiva sammanlagt	6 494 720 506,34	4 900 956 411,68

Noter**Noter till resultaträkningen (NOK)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	53 996 202,48	72 624 719,29
Överlåtelseförluster	-99 538 337,27	-52 710 702,86
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	677 006 897,75	-676 021 985,57
Sammanlagt	631 464 762,96	-656 107 969,14
Ökning av placeringarnas verkliga värde	853 780 690,12	178 232 397,89
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-176 773 792,37	-854 254 383,46
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	1 156 281,35	776 788,92

Noter till balansräkningen (NOK)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	4 865 671 105,78	3 832 135 852,81
Teckning av fondandelar	1 919 924 629,90	3 021 829 182,57
Inlösen av fondandelar	-1 120 649 348,00	-1 481 898 106,67
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	822 841 658,70	-506 395 822,93
Fondens värde 31.12.	6 487 788 046,38	4 865 671 105,78
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	6 487 788 046,38	4 865 671 105,78

Nordea Pro Finland

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fjölåret präglades av geopolitiska spänningar runt om i världen samt av oron för inflationen och ränteuppgången. Europa drabbades av uppgången i oljepriset och det var ett turbulent år i synnerhet för finska aktier. Efter den riktigt tröga utvecklingen under årets andra och tredje kvartal började marknaden återhämta sig under årets sista månader.

Till skillnad från året innan sjönk hälsovårds- och energisektorerna markant i synnerhet i Finland. Året var utmanande även för IT-sektorn och särskilt Nokia. Däremot klarade sig cykliska industrivaror och -tjänster samt sällanköpsvaror och -tjänster bra under året. Bäst ifrån sig gjorde bland annat Uponor, Wärtsilä och Musti.

Generellt sett slutade finska aktier lite på minus och fondandelen tappade en aning mot jämförelseindexet. Den snäppet anspråkslösa utvecklingen berodde på svaga val av värdepapper. Undervikten i tillväxtbolag dämpade avkastningen något, medan övervikten i värdebolag gynnade fonden.

Fonden är aktivt förvaltd 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 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

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

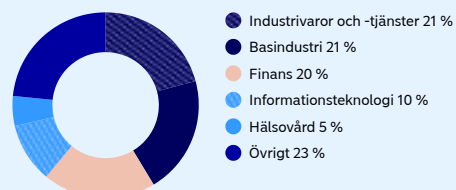
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, i tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	552,1	559,2	630,0
Tillväxtandel C, EUR	133,53144	135,11752	158,50120
Avkastningsandel C, EUR	10,91210	11,50210	14,11584
Tillväxtandel I, EUR	139,89430	141,20210	165,22107
Avkastningsandel I, EUR	45,39922	47,74654	58,47663

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,50
Administrativa kostnader C, %	0,75
Administrativa kostnader I, %	0,50
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 754,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Pro Finland och andelsserien C har justerats ned: provisionen är 0,75 % p.a. sedan 30.6.2021 (tidigare 0,85 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-1,17
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-0,93
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-0,17
Andelens volatilitet, %	14,97
Jämförelseindexets volatilitet, %	14,38
Active Share, %	7,15
Sharpe	2,39
Omsättningshastigheten i portföljen, %	31

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
0,86	1,09	1,32	1,85	2,10

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel I i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

Fonden är aktivt förvaltd och investerar i ett koncentrerat placeringsuniversum. Graden av koncentration kommer generellt att ha en begränsande inverkan på den uppnåbara nivån av Active Share dvs. aktivandel (uttrycks i procent av portföljen som skiljer sig från fondens jämförelseindex).

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

OMX Helsinki Benchmark Capped gross return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			550 977,5	99,80
Basindustri			113 487,8	20,56
Huhtamäki	347,9	36,82	12 810,9	2,32
Kemira	731,4	16,79	12 279,6	2,22
Outokumpu	1 940,7	4,47	8 677,0	1,57
SSAB B	836,9	6,93	5 801,2	1,05
Stora Enso R	1 871,6	12,53	23 441,3	4,25
UPM-Kymmene	1 479,0	34,13	50 478,0	9,14
Dagligvaror			28 260,1	5,12
Kesko B	1 343,4	17,95	24 114,7	4,37
Olvi A	64,6	28,10	1 814,0	0,33
Raisio V	1 181,0	1,97	2 331,4	0,42
Energi			20 860,2	3,78
Neste	645,2	32,33	20 860,2	3,78
Fastigheter			9 045,7	1,64
Kojamo plc	757,6	11,94	9 045,7	1,64
Finans			108 334,9	19,62
CapMan	816,5	2,28	1 861,6	0,34
eQ Plc	98,1	15,42	1 512,4	0,27
Mandatum Plc	1 016,9	4,08	4 146,7	0,75
Nordea Bank	4 775,6	11,26	53 791,8	9,74
Sampo A	1 188,0	39,58	47 022,4	8,52
Hälsovård			28 688,5	5,20
Orion B	592,0	39,29	23 258,0	4,21
Revenio Group Corporation	199,8	27,18	5 430,5	0,98
Industrivaror och -tjänster			114 929,3	20,82
Cargotec B	167,1	52,65	8 796,8	1,59
Enento Group Plc	57,1	19,62	1 119,3	0,20
Finnair	58 520,2	0,04	2 335,0	0,42
Kone B	597,1	45,28	27 035,1	4,90
Konecranes	328,5	40,87	13 426,3	2,43
Metso Oyj	2 403,5	9,19	22 097,8	4,00
Valmet Corporation	594,8	26,14	15 547,9	2,82
Wärtsilä	1 870,0	13,14	24 571,2	4,45
Informationsteknologi, IT			57 398,2	10,40
F-Secure	514,6	2,05	1 054,9	0,19
Gofore Plc	62,3	22,50	1 401,1	0,25
Nokia	12 178,7	3,06	37 205,8	6,74
Qt Group Plc	76,9	64,16	4 936,0	0,89
TietoEVRY Corporation	592,1	21,62	12 800,4	2,32
Kommunikationstjänster			25 825,4	4,68
Elisa	555,7	41,80	23 229,2	4,21
Sanoma Plc	374,6	6,93	2 596,3	0,47

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Kraftförsörjning			22 583,8	4,09
Fortum	1 725,9	13,09	22 583,8	4,09
Sällanköpsvaror och -tjänster			21 563,5	3,91
Fiskars	164,8	17,84	2 940,1	0,53
Marimekko	377,2	13,35	5 036,2	0,91
Musti Group	164,1	26,10	4 281,7	0,78
NoHo Partners Oyj	65,0	8,84	574,8	0,10
Nokian Renkaat	343,9	8,26	2 839,0	0,51
Puulo	117,5	8,94	1 050,0	0,19
Tokmanni Group	330,9	14,63	4 841,7	0,88
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			550 977,5	99,80
Kassa och övriga tillgångar, netto			1 129,4	0,20
Fondvärde			552 107,0	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	3 552,1	90,00
Tillväxtandel C	209,0	5,06
Avkastningsandel I	600,9	4,94
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp 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. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	-25 951 191,37	-111 928 215,29
Dividendavkastning	25 061 973,54	24 646 154,94
Räntointäkter	52 739,66	4 761,88
Övriga intäkter	86 252,31	25 842,01

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 754 430,47	-2 820 611,98
Räntekostnader	-	-8 252,34
Övriga kostnader	-186 205,18	-40 550,05

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**-3 690 861,51****-90 120 870,83****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	550 977 529,03	557 591 888,82
Övriga fordringar		
Övriga	900,00	152 576,00
Resultatregleringar	3 910,85	1 991,27
Kassa och bank	1 377 831,77	1 956 827,18
Aktiva sammanlagt	552 360 171,65	559 703 283,27

Passiva

Fondens värde	552 106 972,34	559 196 378,73
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	253 408,86
Övriga skulder		
Övriga	16 271,05	13 555,01
Resultatregleringar	236 928,26	239 940,67
Passiva sammanlagt	552 360 171,65	559 703 283,27

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	13 026 519,94	18 290 355,61
Överlåtelseförluster	-16 100 355,19	-13 729 739,11
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-22 877 356,12	-116 488 831,79
Sammanlagt	-25 951 191,37	-111 928 215,29
Ökning av placeringarnas verkliga värde	38 050 034,30	12 950 874,85
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-60 927 390,42	-129 439 706,64
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	79 978,63	95 406,33

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	559 196 378,73	629 988 767,49
Teckning av fondandelar	76 859 297,78	134 873 558,39
Inlösen av fondandelar	-79 156 867,24	-114 152 416,00
Utdelning av avkastning	-1 100 975,42	-1 392 660,32
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-3 690 861,51	-90 120 870,83
Fondens värde 31.12.	552 106 972,34	559 196 378,73
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	552 106 972,34	559 196 378,73

Nordea Pro Stable Return

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska kronor anges på nästa sida.

Den globala aktiemarknaden avkastade generellt mycket bra trots inflation, höga räntor och geopolitiska spänningar i Europa och Mellanöstern. Marknaden fluktuerade dock kraftigt. Perioden efter sommaren var svag, men därefter kom marknaden igång igen och kvicknade till i synnerhet i november. Bland placerarna spreds en optimism om att räntehöjningscykeln var förbi och inflationen under kontroll.

Som drivmotorer för marknaden i USA fungerade IT, sällanköpsvaror och -tjänster samt telekom. Den starka utvecklingen underblåstes också av AI-boomen och företagens goda intjäningsförmåga. I Europa gav aktiemarknaden utmärkt avkastning generellt sett, och till exempel i Tyskland var uppgången 20 %. Å andra sidan var året var rätt svagt på tillväxtmarknaderna främst på grund av Kina. Den kinesiska marknaden sjönk med över 25 % från toppnivåerna i januari som då hade uppnåtts genom att landet upphörde med den extremt strama coronapolitiken och öppnade upp sin ekonomi.

Avkastningen på fondandelen var positiv men avkastningen var mycket svag jämfört med indexet. Den svaga utvecklingen jämfört med index berodde främst på att fonden använder en process för att bygga upp portföljen med stabila aktier utifrån en kvantitativ modell för aktieval. Detta ledde till undervikt i IT-sektorn och ett begränsat innehav i bolag såsom NVIDIA, Microsoft och Google som utvecklades mycket starkt under året.

I sektorn för sällanköpsvaror och -tjänster hade fonden undervikt i Tesla, Amazon.com och Apple. Även detta inverkar negativt på fonden då alla dessa bolag utvecklades mycket bra under året. Hälsovårdssektorn utvecklades generellt sett svagt och bland annat Bristol-Myers Squibb och Johnson & Johnson var besvikelser. I sektorn ägnades uppmärksamhet åt Eli Lilly och Novo Nordisk som har utvecklat lovande läkemedel mot fetma.

Fondens innehav i telekomsektorn utvecklades bra och bidrog starkt till fondens utveckling. Särskilt bra gick det för Facebooks moderbolag Meta som steg med över 100 %.

Fonden är aktivt förvaltd 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 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

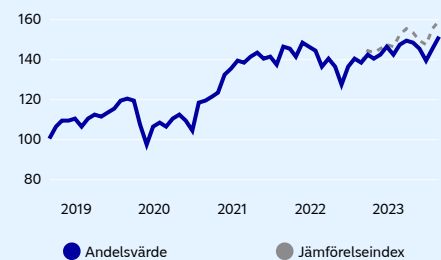
Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

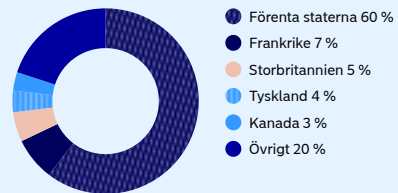
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, i tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	311,5	398,5	410,5
Tillväxtandel C, EUR	3,19238	2,91182	3,07981
Tillväxtandel I, EUR	3,27779	2,98823	3,15905
Tillväxtandel I, SEK	36,48999	33,22975	32,51424
Avkastningsandel I, EUR	1,15013	1,06964	1,16073

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,80
Administrativa kostnader C, %	0,85
Administrativa kostnader I, %	0,80
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,04
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 999,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	9,64
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	9,69
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	9,81
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	15,50
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	15,63
Andelens volatilitet, %	11,64
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	83,85
Sharpe	62,67
Omsättningshastigheten i portföljen, %	76

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel I i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI World (Hedged EUR) net return 70 %, Euribor 1M 30 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			307 010,6	98,55
Basindustri			3 037,5	0,98
Air Products and Chemicals	6,3	247,86	1 560,3	0,50
Sonoco Products	29,2	50,58	1 477,2	0,47
Dagligvaror			45 293,7	14,54
Coca-Cola	154,9	53,35	8 263,8	2,65
Coca-Cola Europacific Partners	35,8	60,42	2 162,9	0,69
Conagra Brands	213,0	25,94	5 526,4	1,77
General Mills	27,2	58,97	1 601,1	0,51
Hershey	15,1	168,78	2 547,4	0,82
J M Smucker	14,4	114,41	1 644,4	0,53
Kenvue	187,3	19,49	3 650,1	1,17
Kerry Group	15,6	78,66	1 229,8	0,39
Mondelez International	61,9	65,57	4 056,3	1,30
Nestle	16,1	104,88	1 683,7	0,54
PepsiCo	22,5	153,75	3 462,8	1,11
Reckitt Benckiser Group	96,7	62,55	6 051,4	1,94
Sysco	23,4	66,20	1 549,7	0,50
Unilever	42,5	43,86	1 864,1	0,60
Fastigheter			3 262,0	1,05
Link REIT	442,3	5,08	2 248,7	0,72
Sun Hung Kai Properties	103,5	9,79	1 013,3	0,33
Finans			29 287,6	9,40
Allianz	23,0	241,95	5 566,1	1,79
Chubb	12,6	204,59	2 569,2	0,82
Fiserv	47,7	120,26	5 732,6	1,84
Oversea-Chinese Banking	132,2	8,92	1 179,1	0,38
PayPal Holdings	41,3	55,59	2 294,7	0,74
Royal Bank of Canada	11,7	92,00	1 076,3	0,35
Svenska Handelsbanken A	429,0	9,84	4 219,4	1,35
Toronto-Dominion Bank/The	15,4	58,78	905,2	0,29
United Overseas Bank	34,4	19,52	671,6	0,22
Unum	60,1	40,94	2 461,7	0,79
Visa	11,1	235,69	2 611,6	0,84
Hälsovård			71 754,0	23,03
AstraZeneca	14,1	122,33	1 719,7	0,55
Baxter International	37,8	35,00	1 321,2	0,42
Bristol-Myers Squibb	111,1	46,45	5 161,1	1,66
Centene	45,2	67,18	3 037,9	0,98
Cigna Group/The	36,3	271,08	9 847,0	3,16
CVS Health	135,0	71,48	9 648,6	3,10
Elevance Health	11,4	426,89	4 875,0	1,56
Fresenius	107,6	28,07	3 020,1	0,97
Johnson & Johnson	68,5	141,89	9 715,4	3,12
Laboratory Corp of America	9,4	205,76	1 927,3	0,62
Medtronic	43,4	74,58	3 237,8	1,04
Merck	14,8	98,69	1 458,6	0,47
Merck KGaA	8,5	144,10	1 228,9	0,39
Patterson Cos	74,2	25,75	1 911,2	0,61
Pfizer	121,5	26,06	3 166,5	1,02
Prestige Consumer Healthcare	16,0	55,42	884,7	0,28
Roche Holding	9,9	262,98	2 600,3	0,83
Sanofi	67,3	89,76	6 043,7	1,94
Smith & Nephew	76,2	12,45	948,8	0,30
Industrivaror och -tjänster			16 944,2	5,44
Emerson Electric	30,1	88,11	2 652,6	0,85
Genpact	71,8	31,42	2 257,6	0,72
Teleperformance	28,3	132,05	3 735,3	1,20
Vinci	73,0	113,70	8 298,6	2,66
Informationsteknologi, IT			42 610,0	13,68
Akamai Technologies	45,7	107,14	4 896,7	1,57
Amdocs	60,6	79,56	4 821,7	1,55
Capgemini	19,2	188,75	3 623,6	1,16
CGI	19,7	97,45	1 919,8	0,62
Check Point Software Technologies	29,7	138,32	4 108,5	1,32
Cisco Systems	178,0	45,73	8 140,3	2,61
Microsoft	19,6	340,42	6 669,1	2,14
Open Text	41,4	38,23	1 582,9	0,51
Oracle	15,3	95,44	1 462,1	0,47
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	26,0	94,15	2 446,6	0,79
TD SYNNEX	30,2	97,42	2 938,6	0,94
Kommunikationstjänster			56 750,7	18,22
Alphabet	91,1	126,46	11 519,7	3,70
AT&T	341,4	15,19	5 186,0	1,66
Comcast	197,7	39,70	7 849,5	2,52
Deutsche Telekom	83,5	21,75	1 817,2	0,58
KDDI	112,4	28,81	3 238,7	1,04
Meta Platforms	21,5	320,43	6 889,5	2,21
Nippon Telegraph & Telephone	5 774,9	1,11	6 389,2	2,05
Rogers Communications	108,4	42,59	4 616,3	1,48
Singapore Telecommunications	773,8	1,70	1 311,7	0,42
Verizon Communications	161,5	34,13	5 510,5	1,77
Ziff Davis	39,8	60,82	2 422,6	0,78
Kraftförsörjning			22 523,1	7,23
American Electric Power	7,1	73,53	523,3	0,17
Duke Energy	20,8	87,85	1 828,2	0,59
EDP - Energias de Portugal	815,0	4,56	3 712,1	1,19
Endesa	121,4	18,46	2 241,9	0,72
Eversource Energy	25,0	55,87	1 395,6	0,45
Iberdrola	542,8	11,87	6 443,3	2,07
NextEra Energy	32,1	54,99	1 763,3	0,57
Public Service Enterprise Group	22,8	55,36	1 259,8	0,40
SSE	156,7	21,42	3 355,5	1,08
Sällanköpsvaror och -tjänster			15 547,9	4,99
Cie Generale des Etablissements Michelin	50,9	32,46	1 652,6	0,53
eBay	199,5	39,49	7 877,7	2,53
LKQ	100,0	43,26	4 324,6	1,39
Service Corp International/US	27,3	61,97	1 693,0	0,54

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			-481,8	-0,15
Valutaderivat			-481,8	-0,15
Terminskontrakt			-481,8	-0,15
FX FWD EUR/CAD 31-01-2024			-31,2	-0,01
FX FWD EUR/CHF 31-01-2024			-75,9	-0,02
FX FWD EUR/DKK 31-01-2024			-0,0	0,00
FX FWD EUR/GBP 31-01-2024			-59,5	-0,02
FX FWD EUR/HKD 31-01-2024			123,9	0,04
FX FWD EUR/JPY 31-01-2024			-104,2	-0,03
FX FWD EUR/SEK 31-01-2024			-210,9	-0,07
FX FWD EUR/SGD 31-01-2024			25,3	0,01
FX FWD EUR/USD 31-01-2024			-149,3	-0,05
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			307 010,6	98,55
Derivatinstrument			-481,8	-0,15
Kassa och övriga tillgångar, netto			4 996,7	1,60
Fondvärde			311 525,5	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	83 068,8	87,40
Avkastningsandel I	32 782,3	12,10
Tillväxtandel C	482,2	0,49

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
CAD	-9 825,1
CHF	-4 198,1
DKK	-13,0
EUR	242 533,8
GBP	-11 734,3
HKD	-3 236,4
JPY	-9 464,7
SEK	-4 037,0
SGD	-3 050,3
USD	-197 456,7

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
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
UBS Europe SE

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	23 962 601,54	-3 714 790,79
Nettointäkter från derivatinstrument	3 035 509,73	-22 558 836,33
Dividendavkastning	10 734 795,66	9 510 862,17
Ränteintäkter	166 286,92	22 317,81
Övriga intäkter	3 252 791,98	9 928 005,35

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 999 750,01	-3 097 824,85
Räntekostnader	-109,69	-11 790,19
Övriga kostnader	-3 876 849,64	-9 517 763,98

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**34 275 276,49****-19 439 820,81****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	307 010 584,62	386 263 981,12
Kundfordringar	258 060,97	367 161,46
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	212 685,68	5 987 268,74
Resultatregleringar	216 600,36	260 302,46
Kassa och bank	5 013 925,66	7 225 690,47
Aktiva sammanlagt	312 711 857,29	400 104 404,25

Passiva

Fondens värde	311 525 523,00	398 459 739,66
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	192 314,51	366 648,86
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	694 452,84	889 852,10
Övriga	88 091,00	116 149,43
Resultatregleringar	211 475,94	272 014,20
Passiva sammanlagt	312 711 857,29	400 104 404,25

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	40 387 343,03	57 830 509,71
Överlåtelseförluster	-15 648 001,36	-9 737 290,19
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-776 740,13	-51 810 831,99
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	-	2 821,68
Sammanlagt	23 962 601,54	-3 714 790,79
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	42 239 183,44	28 345 138,49
Förluster	-33 624 489,91	-56 406 753,69
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-5 579 183,80	5 502 778,87
Sammanlagt	3 035 509,73	-22 558 836,33
Ökning av placeringarnas verkliga värde	30 159 979,08	19 395 240,37
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-36 515 903,01	-65 703 293,49
Transaktionskostnader som hänförs till fondens placeringar	189 510,33	238 101,43

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	398 459 739,66	410 547 710,98
Teckning av fondandelar	36 192 899,24	79 388 450,01
Inlösen av fondandelar	-156 370 944,88	-70 557 441,38
Utdelning av avkastning	-1 031 447,51	-1 479 159,14
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	34 275 276,49	-19 439 820,81
Fondens värde 31.12.	311 525 523,00	398 459 739,66
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	311 525 523,00	398 459 739,66

Nordea Ryssland

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Värdeberäkningen av fonden och fondandelen samt handeln med fondandelar har avbrutits den 28.2.2022. Handel med fondens ryska värdepapper har inte varit möjlig sedan februari 2022 och inga tillförlitliga marknadspriser har varit tillgängliga.

Eftersom beräkningen av fondens värde har avbrutits, har det inte varit möjligt att sammanställa grafen som illustrerar utvecklingen för fondens tillväxtandel. Det är inte heller möjligt att visa diagrammet fördelning av fondens placeringar i slutet av december 2023 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

Riskenivå

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

Högre risk

Vanligen högre avkastning

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	-	-	148,8
Tillväxtandel A, EUR	-	-	20,93674
Tillväxtandel A, NOK	-	-	208,84391
Tillväxtandel A, SEK	-	-	214,31242
Avkastningsandel A, EUR	-	-	15,35537

Kostnader

Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	0,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Fondens värdeberäkning har avbrutits och ingen förvaltningsprovision har debiterats ut från fondens medel fr.o.m. 28.2.2022. Den årliga förvaltningsprovisionen var 1,85 % t.o.m. 25.2.2022.

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-
Omsättningsshastigheten i portföljen, %	-

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Värdeberäkningen av fonden och fondandelen samt handeln med fondandelar har avbrutits den 28.2.2022. Handel med fondens ryska värdepapper har inte varit möjlig sedan februari 2022 och inga tillförlitliga marknadspriser har varit tillgängliga.

Eftersom värdeberäkningen av fonden har avbrutits är det inte möjligt att visa avkastnings- och risktal eller övriga nyckeltal för fonden som illustrerar utvecklingen för fondens tillväxtandel. Styrelsen för Nordea Funds Ab har beslutat att avveckla fonden. Handeln i fonden är därför permanent stängd.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			36,9	15,77
Basindustri			7,2	3,08
Alrosa PJSC	4 041,2	0,00	3,7	1,57
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	1 320,6	0,00	1,2	0,51
PhosAgro PJSC GDR	288,5	0,00	0,3	0,11
Polyus PJSC	25,3	0,00	0,0	0,01
United Co RUSAL International PJSC	2 289,4	0,00	2,1	0,89
Dagligvaror			0,2	0,10
Cherkizovo Group PJSC	26,7	0,00	0,0	0,01
Fix Price Group GDR	79,3	0,00	0,1	0,03
X5 Retail Group GDR	152,9	0,00	0,1	0,06
Energi			8,5	3,63
Surgutneftegas PJSC	8 310,2	0,00	7,5	3,22
Tatneft PJSC	432,8	0,00	0,4	0,17
Tatneft PJSC	627,4	0,00	0,6	0,24
Fastigheter			0,3	0,13
Etalon Group GDR	281,8	0,00	0,3	0,11
LSR Group PJSC	47,5	0,00	0,0	0,02
Finans			4,1	1,75
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	1 869,0	0,00	1,7	0,72
Sberbank of Russia PJSC	1 663,0	0,00	1,5	0,64
Sberbank of Russia PJSC	900,8	0,00	0,8	0,35
TCS Group Holding GDR	91,7	0,00	0,1	0,04
Industrivaror och -tjänster			0,2	0,11
Globaltrans Investment GDR	271,6	0,00	0,2	0,11
Kommunikationstjänster			1,5	0,63
Mobile TeleSystems PJSC	1 404,6	0,00	1,3	0,54
Yandex	231,1	0,00	0,2	0,09
Kraftförsörjning			14,2	6,09
Inter RAO UES PJSC	15 721,6	0,00	14,2	6,09
Sällanköpsvaror och -tjänster			0,6	0,25
Detsky Mir PJSC	563,3	0,00	0,5	0,22
M.Video PJSC	71,2	0,00	0,1	0,03

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			2,6	1,10
Gazprom PJSC ADR	1 557,2	0,00	1,4	0,60
LUKOIL PJSC ADR	158,7	0,00	0,1	0,06
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	226,0	0,00	0,2	0,09
Mobile TeleSystems PJSC ADR	72,3	0,00	0,1	0,03
Novatek PJSC GDR	32,2	0,00	0,0	0,01
Novolipetsk Steel PJSC GDR	196,7	0,00	0,2	0,08
Ozon Holdings ADR	13,7	0,00	0,0	0,01
PJSC PHOSAGRO-REGS-GDR USD	1,9	0,00	0,0	0,00
Sberbank of Russia PJSC ADR	24,7	0,00	0,0	0,01
Severstal PAO GDR	303,9	0,00	0,3	0,12
Surgutneftegas PJSC ADR	262,6	0,00	0,2	0,10
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			39,4	16,87
Kassa och övriga tillgångar, netto			194,3	83,13
Fondvärde			233,8	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte haft totalavkastningssvappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallåne-transaktioner. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	1 986 133,65	-133 388 084,64
Nettointäkter från derivatinstrument	-	-5 358,87
Dividendavkastning	-	566 607,20
Ränteintäkter	17 914,91	7 504,31
Övriga intäkter	81 190,06	267 626,78

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-	-374 424,77
Räntekostnader	-	-4 161,92
Övriga kostnader	-	-172 948,25

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**2 085 238,62****-133 103 240,16****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	39 434,74	40 899,90
Övriga fordringar		
Resultatregleringar	614,40	241,49
Kassa och bank	193 717,42	170 152,48
Aktiva sammanlagt	233 766,56	211 293,87

Passiva

Fondens värde	233 766,56	211 293,87
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Passiva sammanlagt	233 766,56	211 293,87

Noter

Handel med fondens ryska värdepapper har inte varit möjlig och inga tillförlitliga marknadspriser har varit tillgängliga sedan februari 2022. I enlighet med fondbolagets värderingsprinciper har marknadspriserna på ryska värdepapper fastställts till ett pris på motsvarande 0,001 USD.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper

Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	367 851,78	1 797 128,85
Överlåtelseförluster	-5 006 032,84	-4 402 287,85
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	6 624 314,71	-130 782 925,64

Sammanlagt**1 986 133,65****-133 388 084,64**

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	-	526,30
Förluster	-	-4 468,03
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-	-1 417,14

Sammanlagt**-****-5 358,87**

Ökning av placeringarnas verkliga värde

14 675 693,98 917 580,65

Minskning av placeringarnas verkliga värde

-8 051 379,27 -131 701 923,43

Transaktionskostnader som hänförs till fondens placeringar

- 13 146,97

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	211 293,87	148 773 106,52
Teckning av fondandelar	-	6 944 150,81
Inlösen av fondandelar	-2 062 765,90	-22 375 597,65
Utdelning av avkastning	-	-27 125,65
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	2 085 238,62	-133 103 240,16
Fondens värde 31.12.	233 766,56	211 293,87
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	233 766,56	211 293,87

Nordea Småbolagsfond Norden

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Norge under namnet Nordea Nordic Small Cap.

Under 2023 var avkastningen på fondandelen bra både i absoluta tal och jämfört med index.

De nordiska småbolagen utvecklades positivt under året efter en stark återhämtning under senhösten. Uppgången kan förklaras av god vinstutveckling, bland annat tack vare att många småbolag lyckats höja sina priser under förra året. Enligt vår bedömning minskade dock efterfrågan under och efter sommaren och flera bolag signalerade att det inte gick att höja priserna mer. Ekonomiska data började visa tydligt fallande inflation, vilket centralbanker noterade och kommentarer om oförändrad eller sänkta styrräntor framfördes. Detta gynnade de räntekänsliga småbolagen. Särskilt de med exponering mot fastigheter, bygg och teknologi. Även den svaga utvecklingen för den svenska och norska kronan bidrog till positiv vinstutveckling för bolag med stor exportandel eller med hög andel av sin vinst utanför sitt hemland. Flera småbolag genomförde nyemissioner.

Bäst utvecklades våra innehav i de konsumentinriktade bolagen Clas Ohlson och KABE, med uppgångar på 120 respektive 60 %. Clas Ohlson har, trots mycket tuffa tider i detaljhandeln, lyckats öka försäljningen såväl i butik som på nätet. KABE har på ett lyckosamt sätt lyckats diversifiera sin valutaexponering genom kloka etableringar i England och Tyskland. Även våra nya och relativt stora investeringar i fastighetssektorn har betalat sig väl då såväl Castellum, Fabège och Diös stigit nästan 30 %. Även våra innehav med exponering mot elektrifiering, NKT och Wärtsilä, har utvecklats väl.

Innehavet i mediabolaget Viaplay föll med hela 95 %, trots att bolaget faktiskt lyckade öka sin försäljning under året. Men alldeles för dyra investeringar i egenproducerade filmer och serier, dyrare sporträttigheter, försvagad krona samt en allmänt dålig annonsmarknad, ledde till att bolaget tvingade annonsera en stor nyemission. Svagt utvecklades också våra innehav i Bactiguard, Solar, Fenix Outdoor, Rapala och F-secure. Alla föll mellan 10 och 50 %.

Vi har utnyttjat nedgången i fastighetssektorn till att köpa Castellum, Fabège och Diös på förmånliga nivåer. Enligt vår bedömning är dessa tre fastighetsbolag numera väl kapitaliserade. Deras fastigheter är också enligt oss belägna på attraktiva platser, samt av högsta kvalitet när det gäller energiförbrukning. Vi har även adderat ytterligare i innehav som gynnas av trenden där tillverkning flyttas närmare sin hemmamarknad. Således har vi ökat i Nolato, Fagerhult, AQ Group, Note och Wärtsilä. Innehavet i Uponor såldes i samband med uppköpserbjudandet. Innehaven i SSAB och SAAB reducerades i vinsthemtagningssyfte.

Fonden är aktivt förvaltd 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 och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garдерingsyfte, 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

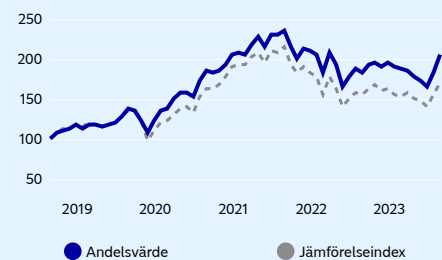
Riskenivå

1 2 3 4 **5** 6 7

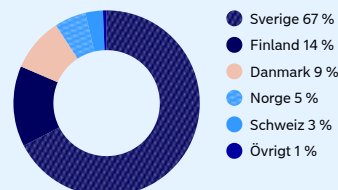
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	2 389,6	2 177,0	2 952,9
Tillväxtandel A, EUR	23,45717	21,04354	27,12936
Tillväxtandel A, NOK	263,15412	221,24083	270,61528
Tillväxtandel A, SEK	261,13687	234,00861	277,70125
Avkastningsandel A, EUR	13,78606	12,74182	17,03090
Tillväxtandel C, EUR	19,41241	17,28519	22,11584
Avkastningsandel C, EUR	16,37267	15,01899	19,92212

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Administrativa kostnader A, %	1,60
Administrativa kostnader C, %	0,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	34 949,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	11,47
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	18,94
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	11,59
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	12,31
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	10,39
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	17,80
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	10,52
Andelens volatilitet, %	22,25
Jämförelseindexets volatilitet, %	22,94
Active Share, %	74,98
Sharpe	10,14
Omsättningshastigheten i portföljen, %	41

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
4,81	6,07	6,05	6,27	4,28

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Carnegie Nordic Small Cap

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 31.12.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			2 351 219,8	98,39
Basindustri			94 140,6	3,94
Billerud	606,6	9,22	5 590,2	0,23
Borregaard	1 044,4	15,28	15 956,9	0,67
Elopak	435,4	2,68	1 166,2	0,05
Filo Corp.	0,1	14,46	1,2	0,00
Flügger group B	9,9	43,73	431,1	0,02
Gränges	357,3	10,46	3 738,6	0,16
H++H International	82,9	11,91	987,9	0,04
Hexpol B	578,0	10,99	6 355,0	0,27
Holmen B	566,7	38,28	21 691,4	0,91
Kemira	2 274,0	16,79	38 181,1	1,60
Lundin Mining	4,9	7,37	35,9	0,00
SSAB A	0,2	6,89	1,6	0,00
SSAB B	0,5	6,93	3,5	0,00
Dagligvaror			81 729,1	3,42
AAK	920,7	20,19	18 592,3	0,78
Apetit Plc	367,9	13,15	4 837,4	0,20
Austevoll Seafood	450,0	6,61	2 974,3	0,12
Axfood	0,8	24,56	19,9	0,00
Cloetta	733,2	1,65	1 207,2	0,05
Energy Save B	512,8	3,93	2 015,3	0,08
Harboes Bryggeri B	456,8	9,18	4 191,5	0,18
Lerøy Seafood Group	3 205,9	3,73	11 956,7	0,50
Midsونا B	4 256,1	0,73	3 112,0	0,13
Olvi A	7,2	28,10	202,0	0,01
Scandi Standard	2 047,8	5,15	10 540,1	0,44
Schouw & Co.	167,1	74,18	12 393,3	0,52
Suominen	3 435,1	2,82	9 687,1	0,41
Energi			1 252,3	0,05
Magnora	425,7	2,94	1 252,3	0,05
Fastigheter			330 440,8	13,83
Annehem Fastigheter B	50,6	1,53	77,3	0,00
Atrium Ljungberg B	190,7	20,79	3 964,3	0,17
Balder B	6 154,0	6,43	39 580,2	1,66
Castellum	9 769,3	12,90	126 015,6	5,27
Diös Fastigheter	5 501,1	7,75	42 620,2	1,78
Entra	1 125,0	10,29	11 572,4	0,48
Fabege	7 157,9	9,73	69 666,5	2,92
Fastpartner A	120,0	5,62	675,1	0,03
Hufvudstaden A	104,1	12,76	1 328,8	0,06
Jeudan	481,5	30,72	14 790,1	0,62
Nyfosa	523,0	8,61	4 505,7	0,19
Pandox	886,8	13,54	12 004,8	0,50
Wallenstam B	475,0	4,90	2 325,4	0,10
Wihlborgs Fastigheter	155,0	8,48	1 314,4	0,06
Finans			128 196,2	5,36
Alm. Brand	4 708,0	1,60	7 534,5	0,32
Avanza	870,9	21,06	18 344,1	0,77
Bure Equity	383,6	25,78	9 890,5	0,41
CapMan	320,0	2,28	729,6	0,03
Jyske Bank	484,0	64,93	31 425,9	1,32
Linc	1 588,1	5,78	9 186,7	0,38
Ratos B	1 439,0	3,25	4 674,0	0,20
SpareBank 1 SR-Bank	976,9	11,49	11 224,1	0,47
SpareBank 1 Sørøst-Norge	177,2	5,70	1 010,8	0,04
SpareBank 1 Østfold Akershus	46,0	28,52	1 312,1	0,05
SpareBank 1 Østlandet	156,7	11,82	1 851,6	0,08
Storebrand	43,0	8,03	345,4	0,01
Sydbank	475,5	39,39	18 726,6	0,78
TF Bank	205,3	15,31	3 142,8	0,13
Topdanmark	203,4	43,25	8 797,6	0,37
Hälsovård			276 377,0	11,57
AddLife B	890,0	9,86	8 778,1	0,37
ALK-Abelló B	242,3	13,58	3 289,4	0,14
Alpha Helix	8,1	0,04	0,3	0,00
Bactiguard B	3 242,0	5,39	17 473,0	0,73
BioArctic B	981,6	24,25	23 806,4	1,00
Boule Diagnostics	727,6	1,01	734,7	0,03
Careium	2 785,6	2,04	5 680,0	0,24
CellaVision	314,6	19,00	5 977,6	0,25
Herantis Pharma Plc	325,1	1,58	512,0	0,02
MedCap	360,0	30,54	10 994,8	0,46
Medivir	4 656,6	0,26	1 192,1	0,05
Medivir	4 656,6	0,25	1 148,4	0,05
Navamedic	1 456,0	3,27	4 763,1	0,20
NNIT	116,3	11,28	1 312,4	0,05
Optomed Oyj	361,1	3,68	1 327,1	0,06
SECTRA B	11 614,2	16,19	188 060,4	7,87
Surgical Science	1,0	16,45	16,4	0,00
Terveystalo Plc	74,8	7,77	581,1	0,02
Xvivo Perfusion	24,8	29,46	729,7	0,03
Industrivaror och -tjänster			801 063,3	33,52
AFRY	351,9	12,61	4 438,4	0,19
Aker Horizons	169,7	0,39	65,9	0,00
AKVA Group	256,6	5,17	1 326,6	0,06
AQ Group	558,5	45,54	25 435,7	1,06
Aspo	726,0	6,00	4 356,2	0,18
Beijer Alma B	2 103,2	17,03	35 819,8	1,50
Bravida Holding	617,3	7,30	4 508,3	0,19
BTS Group B	1 133,4	26,05	29 523,8	1,24
Cadeler A/S	195,9	4,18	819,2	0,03
Cargotec B	0,3	52,65	17,7	0,00
Cavotec	4 551,1	1,29	5 866,4	0,25
Concentric	1 287,3	16,15	20 791,7	0,87
COOR Service Management	2 280,5	3,94	8 976,8	0,38
CTEK	761,0	1,90	1 447,8	0,06
Electrolux Professional B	4 623,2	4,96	22 924,0	0,96
Elitel	1 158,6	0,60	697,3	0,03
Enento Group Plc	264,6	19,62	5 190,7	0,22
Eolus Vind B	56,1	7,92	444,1	0,02
Etteplan	8,8	13,85	121,9	0,01
Exel Composites Plc	88,6	2,50	221,4	0,01

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fagerhult Group	6 137,0	5,91	36 273,6	1,52
Ferroamp	604,7	0,80	485,0	0,02
FLSmidth & Co	0,0	38,53	0,2	0,00
FM Mattsson Mora Group B	744,2	4,99	3 716,6	0,16
Garo	1 503,2	3,93	5 911,6	0,25
Glaston	3 194,2	0,74	2 351,0	0,10
Husqvarna B	0,0	7,48	0,2	0,00
Instalco	1 156,9	3,67	4 246,2	0,18
ITAB Shop Concept	502,2	1,08	541,3	0,02
Kempower Corporation	420,8	31,50	13 254,8	0,55
Konecranes	2,1	40,87	84,1	0,00
Kongsberg Gruppen	0,5	41,49	20,8	0,00
Lassila&Tikanoja	1 631,3	9,84	16 052,0	0,67
Lindab International	1 026,8	17,89	18 373,6	0,77
Malmbergs Elektriska B	264,2	4,16	1 098,9	0,05
Martela A	76,3	1,25	95,0	0,00
Metso Oyj	1,0	9,19	9,2	0,00
MT Højgaard Holding A/S	29,9	16,57	495,6	0,02
NCC B	3 162,7	11,32	35 796,5	1,50
NKT	871,3	62,22	54 211,8	2,27
Nolato B	14 046,8	4,77	66 937,4	2,80
Norse Atlantic	293,0	1,08	316,0	0,01
NRC Group	7 402,8	0,95	7 060,6	0,30
NTG Nordic Transport Group	21,0	39,44	828,2	0,03
OEM International B	6 221,0	9,45	58 787,7	2,46
Ogunsen B	332,0	3,31	1 100,5	0,05
Otovo ASA A	214,9	0,30	64,6	0,00
OX2	2,7	4,97	13,3	0,00
Peab B	1 390,7	5,14	7 145,4	0,30
Per Aarsleff Holding B	503,2	43,26	21 767,3	0,91
PION Group B	580,2	0,64	374,2	0,02
Ponsse	1 494,2	22,60	33 770,0	1,41
Reijers B	3 005,0	11,05	33 201,1	1,39
Robit plc	186,5	1,51	280,7	0,01
Securitas B	0,3	8,89	3,0	0,00
Skanska B	254,4	16,44	4 181,4	0,18
Solar B	580,1	62,38	36 187,9	1,51
Svedbergs B	4 858,7	2,80	13 616,9	0,57
Svedbergs i Dalstorp	4 858,7	0,37	1 789,4	0,07
Sweco B	667,3	12,19	8 133,7	0,34
Systemair	5 542,0	7,11	39 377,6	1,65
Treasure	461,2	1,88	867,4	0,04
Trelleborg B	307,9	30,33	9 338,4	0,39
Trox Group	460,1	22,35	10 282,7	0,43
Valmet Corporation	40,0	26,14	1 045,6	0,04
VBG Group B	1 008,8	21,92	22 111,0	0,93
Vestum	22 920,3	0,66	15 173,8	0,64
Wallenius Wilhelmsen	120,9	7,93	3 332,1	0,14
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	426,9	32,49	4 122,3	0,17
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	415,6	31,47	13 078,2	0,55
Wärtsilä	1 580,0	13,14	20 761,2	0,87
Zaptec	1,0	1,94	1,9	0,00
Informationsteknologi, IT			194 793,0	8,15
CAG Group	239,1	9,34	2 234,1	0,09
DevPort B	980,1	3,22	3 160,6	0,13
DIGIA	137,1	5,46	748,6	0,03
Doro	2 785,6	1,98	5 504,8	0,23
Dustin Group	2 370,6	0,87	2 074,1	0,09
Efecte Plc	116,7	8,00	933,3	0,04
Ependion	3 177,8	11,26	35 795,8	1,50
F-Secure	11 558,0	2,05	23 693,9	0,99
Fortnox	0,1	5,45	0,3	0,00
HMS Networks	25,0	44,90	1 122,4	0,05
Incap	133,4	7,72	1 029,8	0,04
Kitron	5 456,0	2,99	16 292,5	0,68
Knowit	539,9	14,07	7 594,6	0,32
Lime Technologies	10,0	26,36	263,6	0,01
Midsummer	8 332,4	0,10	869,7	0,04
Midsummer	4 999,4	0,09	472,4	0,02
NOTE	658,0	13,32	8 765,5	0,37
Precio Fishbone B	23,1	3,47	79,9	0,00
QPR Software	49,8	0,34	16,9	0,00
Scanfil plc	110,0	7,81	859,1	0,04
Teleste	52,4	2,67	140,0	0,01
TietoEVRY Corporation	10,0	21,62	216,2	0,01
Tobii	316,3	0,53	168,4	0,01
Tobii Dynavox	316,3	3,79	1 199,1	0,05
Vaisala A	1 700,7	39,90	67 858,3	2,84
Webstep	900,0	1,92	1 724,8	0,07
WebSecure	11 558,0	1,04	11 974,1	0,50
Kommunikationstjänster			62 452,7	2,61
Alma Media	1 859,0	9,56	17 772,5	0,74
Bahnhof B	1 214,5	3,36	4 074,7	0,17
MTG B	3 024,3	7,75	23 430,8	0,98
Polaris Media	2 532,0	6,11	15 460,2	0,65
Tele2 B	8,8	7,77	68,3	0,00
Viaplay Group B	3 517,6	0,47	1 646,2	0,07
Kraftförsörjning			3 178,7	0,13
Arise	776,9	4,09	3 178,7	0,13
Sällanköpsvaror och -tjänster			377 596,1	15,80
AcadeMedia	6 570,8	4,63	30 426,6	1,27
Bang & Olufsen	2 167,1	1,29	2 802,4	0,12
BHG Group	244,9	1,27	310,6	0,01
Bonava B	250,0	1,16	290,1	0,01
Bulten	1 149,9	7,20	8 284,3	0,35
Clas Ohlson B	4 978,7	14,18	70 615,7	2,96
Dometic Group	37,2	8,11	301,5	0,01
Duni	4 908,8	9,34	45 857,7	1,92
Electrolux B	13,4	9,73	130,6	0,01
Fenix Outdoor Int. B	960,0	69,17	66 398,9	2,78
Fiskars	522,1	17,84	9 314,8	0,39
GN Store Nord	150,0	23,05	3 456,9	0,14
Harvia Plc	136,8	27,20	3 720,9	0,16
Honkarakenne B	251,5	3,22	809,7	0,03
JM	1 847,2	15,94	29 451,6	1,23
KABE B	1 215,6	27,71	33 687,6	1,41
Kjell Group	1 426,9	2,59	3 691,5	0,15
Marimekko	999,4	13,35	13 342,3	0,56
Matas	1,0	15,48	15,5	0,00
MEKO	1 518,1	9,83	14 918,5	0,62
NoHo Partners Oyj	164,9	8,84	1 457,4	0,06
Nokian Renkaat	1 084,2	8,26	8 950,8	0,37
Rapala VMC	4 809,4	2,93	14 091,6	0,59
SATS	970,0	1,35	1 310,8	0,05
Scandic Hotels Group	1 424,0	4,18	5 953,1	0,25
SkiStar B	336,7	10,75	3 620,6	0,15

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Verkkokauppa Oyj	1 411,7	2,56	3 613,9	0,15
Wulff-Group	296,1	1,93	571,5	0,02
YIT-Yhtymä	100,0	1,99	198,7	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

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
OMXS30 IND FUTURE 1/2024	114,0	0,00	0,0	0,00
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			2 351 219,8	98,39
Kassa och övriga tillgångar, netto			38 400,0	1,61
Fondvärde			2 389 619,8	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	98 447,4	96,64
Avkastningsandel A	5 424,0	3,13
Tillväxtandel C	267,7	0,22
Avkastningsandel C	21,3	0,01

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	24 589,5
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. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	223 047 505,53	-679 237 441,41
Nettointäkter från derivatinstrument	4 164 371,66	4 321 203,68
Dividendavkastning	52 331 471,68	61 169 769,55
Ränteintäkter	1 704 710,58	36 830,09
Övriga intäkter	3 420 870,54	3 934 834,65

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-34 949 481,59	-38 215 064,81
Räntekostnader	-0,04	-311 939,50
Övriga kostnader	-5 013 102,54	-6 810 027,26

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**244 706 345,82****-655 111 835,01****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	2 351 219 772,42	2 159 706 084,41
Kundfordringar	611 452,01	176 650,78
Övriga fordringar		
Övriga	681 366,17	371 509,20
Resultatregleringar	152 391,24	792 077,83
Kassa och bank	40 761 710,48	19 751 418,77
Aktiva sammanlagt	2 393 426 692,32	2 180 797 740,99

Passiva

Fondens värde	2 389 619 769,35	2 177 023 401,77
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	187 761,25	176 746,36
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	3 169,90
Övriga	515 399,06	576 745,01
Resultatregleringar	3 103 762,66	3 017 677,95
Passiva sammanlagt	2 393 426 692,32	2 180 797 740,99

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	178 253 527,74	219 797 888,98
Överlåtelseförluster	-49 501 788,97	-52 613 066,67
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	94 295 766,76	-846 422 263,72
Sammanlagt	223 047 505,53	-679 237 441,41

Nettointäkter från derivatinstrument

Aktierelaterade poster		
Vinster	8 688 149,29	13 981 440,54
Förluster	-5 037 147,43	-6 861 401,24
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	513 369,80	-2 799 746,87
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	-	929,12
Förluster	-	-17,87

Sammanlagt**4 164 371,66****4 321 203,68**

Ökning av placeringarnas verkliga värde	468 229 634,66	258 430 978,43
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-373 420 498,10	-1 107 652 989,02
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	494 823,41	889 477,27

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	2 177 023 401,77	2 952 852 308,10
Teckning av fondandelar	100 459 735,23	76 085 490,63
Inlösen av fondandelar	-130 526 626,37	-194 184 698,29
Utdelning av avkastning	-2 043 087,10	-2 617 863,66
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	244 706 345,82	-655 111 835,01
Fondens värde 31.12.	2 389 619 769,35	2 177 023 401,77
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 389 619 769,35	2 177 023 401,77

Nordea Småföretag Europa

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Sverige och Norge under namnet Nordea European Smaller Companies.

Aktiemarknaden i Europa avkastade generellt mycket bra trots inflation, höga räntor och geopolitiska spänningar. Bland vinnarna fanns Tyskland, vars där marknaden steg med närmare 20 %. Sämst presterade Storbritannien, men även där slutade avkastningen en aning på plus. Den allmänna uppgången på marknaden var stark, särskilt mot slutet av året. Centralbankerna slutade med räntehöjningarna och placerarna började tro på att åtstramningarna nu var över. Sentimentet är dock fortfarande fragilt eftersom räntorna ännu är höga och läget i Ukraina och Israel-Gaza väcker oro. IT-sektorn gav den bästa avkastningen drivet av AI-boomen. Även sällanköpsvaror och -tjänster presterade bra. De svagaste sektorerna var hälsovård och basisindustri.

Fondandelens utveckling var en besvikelse i synnerhet jämfört med index, men till viss grad även i absoluta tal. Detta marknadssegment drabbades av svåra omständigheter år 2023. Den ökade riskmedvetenheten bland placerarna hade en negativ effekt och styrde mycket tillgångar bort från segmentet. Omständigheterna försvagades också av upplösningen av korta positioner i aktier av sämre kvalitet. Det bidrog till mycket kraftiga fluktuationer på aktiemarknaden som ledde till både positiva och negativa överraskningar.

År 2023 ägnades stor uppmärksamhet åt artificiell intelligens, och detta dämpade fondens utveckling då den underviktade denna bransch. Dessutom kan två av fondens innehav, Teleperformance och Future, tappa affärsverksamhet på grund av lanseringen av artificiell intelligens.

IVS genererade bra avkastning. Bolaget är framgångsrikt i sin verksamhet med försäljningsautomater och etta bland kaffeimportörer i Italien. Bolagets omfattande affärsverksamhet ger stordriftsfördelar.

Fonden är aktivt förvaltd 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 och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garдерingssyfte, 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

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

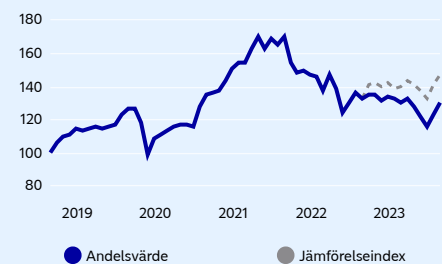
Lägre risk

Vanligen lägre avkastning

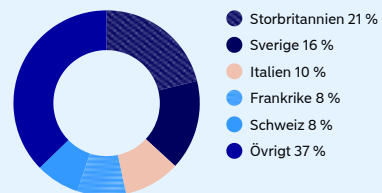
Högre risk

Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	58,2	51,5	69,1
Tillväxtandel A, EUR	22,06397	22,52446	28,97458
Tillväxtandel A, NOK	247,52452	236,81045	290,29692
Tillväxtandel A, SEK	245,62708	250,47676	298,21829
Avkastningsandel A, EUR	18,34115	19,01361	25,03596
Tillväxtandel I, EUR	8,53575	8,64869	11,04162

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,85
Administrativa kostnader A, %	1,61
Administrativa kostnader I, %	0,86
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	801,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

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

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-2,04
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	4,52
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-1,94
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-1,31
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	11,07
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	18,52
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	11,20
Andelens volatilitet, %	15,51
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	99,92
Sharpe	-14,96
Omsättningshastigheten i portföljen, %	26

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2022-12-31 MSCI Europe SMID Cap net return 75 %, Euribor 1M 25 %

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner. BNP Paribas Easy MSCI Europe Small Caps S-SRI PAB 0,25 %, registeringsland Luxemburg
iShares FTSE 250 UCITS ETF 0,40 %, registeringsland Irland
iShares STOXX Europe Small 200 DE 0,20 %, registeringsland Tyskland

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			53 677,8 92,15	
Basindustri			6 652,9 11,42	
Corticeira Amorim SGPS	118,4	9,14	1 081,7	1,86
Elopak	426,5	2,68	1 142,3	1,96
SIG Group	70,0	20,81	1 456,2	2,50
SOL	52,3	27,80	1 454,8	2,50
TFF	33,8	44,90	1 517,8	2,61
Dagligvaror			6 550,7 11,25	
AAK	74,5	20,19	1 504,1	2,58
Bakkafrost	16,2	47,42	770,2	1,32
Cloetta	495,7	1,65	816,2	1,40
IVS Group	237,1	5,46	1 294,5	2,22
MARR	64,0	11,48	735,2	1,26
Viscofan	26,7	53,60	1 430,5	2,46
Fastigheter			1 196,6 2,05	
Grand City Properties	64,9	10,18	660,9	1,13
Inmobiliaria Colonial Socimi	81,8	6,55	535,7	0,92
Finans			5 557,3 9,54	
BFF Bank	96,4	10,32	995,3	1,71
Coface	107,5	11,84	1 273,2	2,19
FinecoBank Banca Fineco	34,7	13,59	471,3	0,81
Helvetia Holding	6,9	124,66	857,5	1,47
Phoenix Group Holdings	199,5	6,18	1 232,3	2,12
Revo Insurance	86,6	8,40	727,6	1,25
Hälsovård			10 589,2 18,18	
ADDvise Group B	1 299,0	1,23	1 594,0	2,74
Advanced Medical Solutions Group	477,2	2,39	1 142,7	1,96
Arjo B	278,1	3,54	984,6	1,69
Bactiguard B	51,2	5,39	276,2	0,47
Genus	17,3	25,04	432,1	0,74
Medios	32,5	15,86	515,7	0,89
Nexus	21,8	58,20	1 270,6	2,18
Tecan Group	2,8	369,36	1 031,6	1,77
Terveystalo Plc	196,4	7,77	1 526,3	2,62
Vetoquinol	17,7	102,40	1 815,2	3,12
Industrivaror och -tjänster			10 280,6 17,65	
Alpha Financial Markets Consulting	218,0	4,50	981,0	1,68
Azelis Group	33,9	22,18	752,4	1,29
Begbies Traynor Group	1 342,5	1,35	1 812,6	3,11
CTT Systems	35,7	20,84	743,9	1,28
DKSH Holding	20,0	62,81	1 253,8	2,15
engcon B	36,2	8,40	304,3	0,52
IMCD	5,6	157,55	884,0	1,52
Invisio	51,5	17,62	908,2	1,56
Teleperformance	4,1	132,05	540,2	0,93
Tomra Systems	53,4	11,00	587,9	1,01
Volution Group	302,2	5,00	1 512,3	2,60
Informationsteknologi, IT			4 076,1 7,00	
Bytes Technology Group	184,9	7,06	1 306,0	2,24
NCC Group	558,1	1,49	829,6	1,42
Secunet Security Networks	3,4	146,00	494,6	0,85
Sesa	11,8	123,00	1 445,9	2,48
Kommunikationstjänster			5 432,8 9,33	
CTS Eventim	18,1	62,60	1 132,7	1,94
Infarma	181,7	9,02	1 638,3	2,81
Karnov Group	242,7	5,01	1 216,4	2,09
Kinepolis Group	12,7	44,70	569,9	0,98
NOS SGPS	273,6	3,20	875,6	1,50
Sällanköpsvaror och -tjänster			3 341,6 5,74	
Auction Technology Group	111,7	6,02	673,2	1,16
Profoto Holding	162,2	6,58	1 066,7	1,83
VAA Vista Alegre Atlantis	602,0	0,79	475,5	0,82
Watches of Switzerland Group	137,7	8,18	1 126,3	1,93

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
--	-------------------------	------------	--------------------------------------	---

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			2 972,6 5,10	
Indexandelsfonder			2 972,6 5,10	
BNP Paribas Easy MSCI Europe Small Caps S-SRI PAB	11,1	268,56	2 972,6	5,10

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 3/2024	-6,1	0,00	0,0	0,00
Värdepapper totalt			56 650,4 97,26	
Kassa och övriga tillgångar, netto			1 597,2 2,74	
Fondvärde			58 247,7 100,00	

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 666,5	63,13
Tillväxtandel I	1 433,0	21,00
Avkastningsandel A	504,1	15,87

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-svappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-1 988,0
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	-1 891 133,28	-16 249 818,64
Nettointäkter från derivatinstrument	-173 363,96	560 907,85
Dividendavkastning	1 657 717,81	1 326 056,32
Ränteintäkter	52 343,74	4 834,02
Övriga intäkter	42 809,30	55 468,47

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-801 645,47	-854 787,27
Räntekostnader	-	-10 370,95
Övriga kostnader	-130 521,40	-112 388,67

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**-1 243 793,26****-15 280 098,87****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	56 650 430,05	50 549 808,08
Kundfordringar	6 050,00	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	26 620,00
Resultatregleringar	4 378,94	1 590,65
Kassa och bank	1 656 018,14	1 024 524,48

Aktiva sammanlagt**58 316 877,13****51 602 543,21****Passiva**

Fondens värde	58 247 663,66	51 535 922,54
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Resultatregleringar	69 213,47	66 620,67

Passiva sammanlagt**58 316 877,13****51 602 543,21****Noter****Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 631 900,88	1 286 573,69
Överlåtelseförluster	-3 676 533,27	-2 213 338,69
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	153 499,11	-15 323 837,89
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	-	784,25

Sammanlagt**-1 891 133,28****-16 249 818,64****Nettointäkter från derivatinstrument**

Aktierelaterade poster		
Vinster	52 635,00	451 175,00
Förluster	-112 258,96	-25 877,15
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-113 740,00	135 610,00

Sammanlagt**-173 363,96****560 907,85**

Ökning av placeringarnas verkliga värde	5 421 040,70	1 662 666,12
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-5 381 281,59	-16 850 894,01
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	17 580,92	10 639,45

Noter till balansräkning (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	51 535 922,54	69 068 922,78
Teckning av fondandelar	11 391 756,96	2 818 591,61
Inlösen av fondandelar	-3 298 258,51	-4 812 817,56
Utdelning av avkastning	-137 964,07	-258 675,42
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-1 243 793,26	-15 280 098,87
Fondens värde 31.12.	58 247 663,66	51 535 922,54
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	58 247 663,66	51 535 922,54

Nordea Swedish Ideas Equity Fund

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fonden Nordea Swedish Ideas Equity Fund riktar sig till marknaden i Sverige.

Den svenska aktiemarknaden utvecklades starkt under det första halvåret och trots nedgångar under andra halvåret fick vi ett starkt avslut på Stockholmbörsen. Rörelserna på marknaden påverkades kraftigt av ränterörelser där negativa konsekvenser från stigande räntor har vägts upp av en relativt stark ekonomisk utveckling och fortsatt god vinsttillväxt hos flera bolag. Med stöd av sjunkande inflation fick marknaden även signaler om att räntan var på sin topp under slutet av 2023 och marknaden började dessutom prisa in ytterligare räntesänkningar från centralbankerna för 2024. Detta, i kombination med att bolagens vinstutveckling förväntas bli bra även 2024, bidrog till ett starkt avslut på året för börsen.

Fondandelens avkastning var god och drevs av uppgångar i flera aktier. Cykliska aktier stod för det största bidraget för fondens avkastning medan enskilda innehav inom finans- och hälsovårdssektorerna bidrog negativt. Fondandelens avkastning var sämre än index främst på grund av bolagsval. Generellt bidrog en under-vikt inom verkstadsbranschen men även enskilda innehav inom ett antal sektorer bidrog negativt.

Placeringar i ABB, Autoliv och Volvo gynnade fondens utveckling medan placeringarna i Viaplay, Neste och Tomra missgynnade utvecklingen. I Viaplay har en försämrad lönsamhet i Norden och en svagare än väntad utveckling i den internationella verksamheten resulterat i stora finansiella problem för bolaget. I Tomra har en ökad osäkerhet gällande efterfrågan på bolagets produkter påverkat aktien negativt under året.

Under året har vi ökat vårt innehav i Atlas Copco samt initierat nya innehav i SEB och AstraZeneca. Atlas Copco erbjuder relativ stabilitet inom verkstadssegmentet samtidigt som en av deras viktigaste divisioner, vakuumteknik, redan sett en nedgång. Då vi förväntar oss att botten är nära för divisionen ser vi det som en positiv drivare under kort sikt när verkstadssegmentet generellt ser ut att bromsa in.

Vi har sålt hela innehaven i Essity, Handelsbanken och Tele2. Då Tele2 befinner sig i en intensiv investeringsfas har vi sålt hela innehavet och istället investerat i Telia som har en starkare kassaflödesprofil.

Fonden Nordea Swedish Ideas Equity Fund har fr.o.m. 1.6.2023 förvandlats från en specialplaceringsfond till en placeringsfond (UCITS) som uppfyller kriterierna enligt lagen om placeringsfonder.

Fonden är aktivt förvaltd 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 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

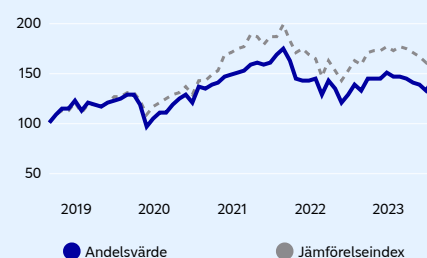
Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

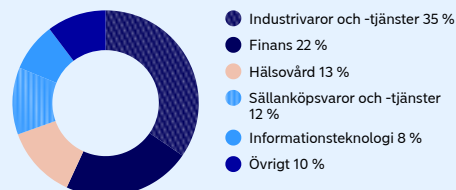
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelens värde kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. SEK	1 305,2	1 998,1	4 071,2
Tillväxtandel A, SEK	214,30633	189,02687	246,26413

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,50
Administrativa kostnader A, %	1,51
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	24 640,4
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	13,37
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	18,66
Andelens volatilitet, %	17,38
Jämförelseindexets volatilitet, %	19,10
Active Share, %	58,74
Sharpe	14,99
Omsättningshastigheten i portföljen, %	65

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
6,81	8,14	7,00	5,87	3,92

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 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2014-04-29 SIX 60 Index gross return

2022-02-28 OMX Stockholm Benchmark ESG index (GDR)

2023-05-31 OMX Stockholm Benchmark Cap ESG

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeeringsgraden, 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 31.12.2023 (SEK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			1 290 442,4	98,87
Basindustri			21 776,3	1,67
Chr. Hansen Holding	25,8	845,55	21 776,3	1,67
Dagligvaror			15 384,2	1,18
Bakkafrost	29,1	527,92	15 384,2	1,18
Energi			27 041,8	2,07
Neste	75,1	359,91	27 041,8	2,07
Finans			290 967,1	22,29
EQT	222,5	285,00	63 421,6	4,86
Kinnevik B	195,5	108,20	21 152,6	1,62
Nordea Bank	615,3	125,40	77 162,0	5,91
Sampo A	79,2	440,62	34 883,8	2,67
SEB A	426,3	139,10	59 296,0	4,54
Tryg	159,8	219,38	35 051,3	2,69
Hälsovård			165 497,4	12,68
AstraZeneca	43,6	1 356,50	59 199,0	4,54
BioArctic B	23,3	270,00	6 285,3	0,48
Elektä B	373,7	82,46	30 811,5	2,36
SECTRA B	149,5	180,26	26 942,0	2,06
Swedish Orphan Biovitrum	158,2	267,20	42 259,6	3,24
Industrivaror och -tjänster			451 034,3	34,56
ABB Ltd	205,6	446,10	91 725,7	7,03
Alfa Laval	130,9	403,60	52 833,3	4,05
Atlas Copco A	747,2	173,75	129 828,4	9,95
Electrolux Professional B	233,4	55,20	12 883,7	0,99
Securitas B	215,2	98,94	21 294,5	1,63
Tomra Systems	156,8	122,50	19 207,7	1,47
Volvo B	471,6	261,35	123 261,0	9,44
Informationsteknologi, IT			110 738,4	8,48
Ericsson B	285,9	63,17	18 061,5	1,38
Hexagon B	765,9	121,00	92 676,9	7,10
Kommunikationstjänster			55 270,6	4,23
Millicom Int. Cellular SDB	124,5	181,05	22 543,1	1,73
Telia Company	1 235,6	25,68	31 730,0	2,43
Viaplay Group B	191,5	5,21	997,5	0,08
Sällanköpsvaror och -tjänster			152 732,2	11,70
Autoliv SDB	46,6	1 108,00	51 647,2	3,96
Dometic Group	548,6	90,28	49 527,3	3,79
Nokian Renkaat	68,9	91,91	6 335,4	0,49
Thule Group AB	94,6	275,50	26 049,6	2,00
Volvo Car B	589,9	32,50	19 172,6	1,47

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	1 290 442,4	98,87
Kassa och övriga tillgångar, netto	14 729,2	1,13
Fondvärde	1 305 171,6	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	6 090,2	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte haft totalavkastningssvappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallåne-transaktioner. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (SEK)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	205 773 605,92	-933 266 225,62
Dividendavkastning	61 824 662,94	104 327 707,20
Räntointäkter	589 022,81	115 078,02
Övriga intäkter	4 533 282,55	2 045 439,72

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-24 640 430,83	-38 104 639,36
Räntekostnader	-	-102 427,13
Övriga kostnader	-8 764 559,74	-15 119 087,97

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**239 315 583,65****-880 104 155,14****Balansräkning (SEK)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	1 290 442 351,82	1 981 667 209,39
Kundfordringar	-	263 310,00
Övriga fordringar		
Övriga	234 850,76	30 775,82
Resultatregleringar	46 662,39	32 623,77
Kassa och bank	16 182 151,41	19 151 767,84
Aktiva sammanlagt	1 306 906 016,38	2 001 145 686,82

Passiva

Fondens värde	1 305 171 567,76	1 998 124 583,09
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	262 640,93
Övriga skulder		
Övriga	105 921,33	150 286,76
Resultatregleringar	1 628 527,29	2 608 176,04
Passiva sammanlagt	1 306 906 016,38	2 001 145 686,82

Noter**Noter till resultaträkningen (SEK)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	234 269 758,36	307 610 756,75
Överlåtelseförluster	-129 844 330,64	-315 041 107,39
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	101 348 178,20	-925 835 874,98
Sammanlagt	205 773 605,92	-933 266 225,62
Ökning av placeringarnas verkliga värde	263 321 585,88	110 323 593,49
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-161 973 407,68	-1 036 159 468,47
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	504 180,29	907 861,66

Noter till balansräkningen (SEK)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	1 998 124 583,09	4 071 152 889,66
Teckning av fondandelar	18 713 710,34	87 943 132,20
Inlösen av fondandelar	-950 982 309,32	-1 280 867 283,63
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	239 315 583,65	-880 104 155,14
Fondens värde 31.12.	1 305 171 567,76	1 998 124 583,09
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 305 171 567,76	1 998 124 583,09

Nordea Tillväxtmarknader Europa

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Norge under namnet Nordea Emerging Europe.

Fonden inledde sin verksamhet 29.9.2023.

Tillväxtmarknaderna i Europa utvecklades bra som en helhet. Detta berodde mer på tekniska faktorer än den ekonomiska utvecklingen i länderna i fråga. Många placerare har uteslutit Ryssland ur sina portföljer. Landet utgjorde tidigare cirka 50 % av de östeuropeiska placeringarna, och nu har dessa tillgångar överförts i huvudsak till Polen, Ungern och Tjeckien. Dessa stora kapitalflöden var den främsta orsaken till den starka uppgången på marknaderna i fråga. Aktiemarknaden i Polen fick också stöd av den snabba ekonomiska tillväxten i landet, som nu även backas upp av tillväxten i realinkomsterna. Marknaden i Ungern hade en starkt positiv trend trots medelmåttig privatkonsumtion, ringa investeringar, stram penningpolitik och en höjning av engångsnatur i de reglerade energipriserna.

Fondandelens avkastning har varit mycket bra sedan den inledde verksamheten i september. Fonden presterade ändå lite sämre än indexet.

I fråga om fondens viktningar gav de stora innehaven i synnerhet i Grekland och Ungern bra avkastning. Däremot tyngdes fonden av undervikten i Polen. Den positiva utvecklingen i Polen berodde också på valresultatet i oktober då Donald Tusk utsågs till ny premiärminister.

Grekiska konsumentvarubolaget Jumbo var ett av bolagen som hade den mest positiva effekten på utvecklingen. Aktien gynnades av ökad konsumtion och den positiva trenden i Greklands ekonomi. Ungerns största bank OTP Bank förstärktes då utsikterna för landets ekonomi blev ljusare. Undervikten i Santander Bank Polska dämpade avkastningen. Aktiekursen för Hellenic Telecommunications Organization sjönk till följd av den besvikelse bolagets resultat för fjärde kvartalet var.

Fonden är aktivt förvaltd 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

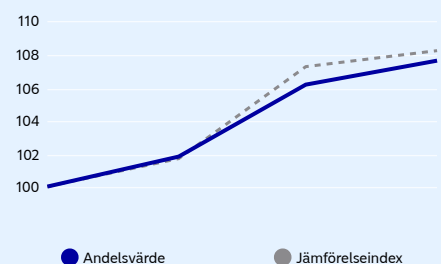
Riskenivå

1 2 3 4 **5** 6 7

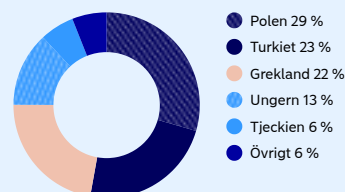
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelens värde kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	22,7	-	-
Tillväxtandel A, EUR	14,29779	-	-
Avkastningsandel A, EUR	9,29810	-	-
Tillväxtandel A, SEK	159,17010	-	-
Tillväxtandel A, NOK	160,39967	-	-

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	91,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	7,63
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	6,65
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	3,30
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	8,23
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	7,77
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	4,75
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	24,46
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-82

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI Emerging Europe 10/40 ex Russia net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			22 467,8	99,08
Basindustri			236,1	1,04
KGHM Polska Miedz	8,4	28,25	236,1	1,04
Dagligvaror			2 277,9	10,05
BIM Birlisik Magazalar	74,1	9,22	683,3	3,01
Coca-Cola HBC	18,3	26,60	486,9	2,15
Coca-Cola Icecek	13,6	16,11	219,4	0,97
Dino Polska	5,8	106,06	613,7	2,71
Philip Morris	0,4	632,68	274,6	1,21
Energi			2 753,2	12,14
MOL Hungarian Oil & Gas	94,6	7,39	699,3	3,08
Motor Oil Hellas Corinth Refineries	12,1	23,76	287,4	1,27
ORLEN	70,4	15,08	1 061,4	4,68
Turkiye Petrol Rafinerileri	160,8	4,38	705,0	3,11
Finans			9 570,7	42,21
Akbank TAS	527,9	1,12	590,9	2,61
Alpha Services and Holdings	371,7	1,54	572,1	2,52
Bank Polska Kasa Opieki	34,1	35,00	1 193,5	5,26
Eurobank Ergasias Services and Holdings	534,5	1,61	860,6	3,80
Haci Omer Sabanci Holding	313,7	1,85	581,3	2,56
Komerčni banka	15,8	29,35	464,8	2,05
Moneta Money Bank	48,4	3,79	183,5	0,81
National Bank of Greece	126,5	6,29	795,8	3,51
OTP Bank Nyrt	39,0	41,34	1 614,0	7,12
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	103,4	11,58	1 197,6	5,28
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	106,3	10,88	1 156,9	5,10
Santander Bank Polska	3,2	112,76	359,7	1,59
Hälsovård			628,0	2,77
Richter Gedeon Nyrt	27,4	22,89	628,0	2,77
Industrivaror och -tjänster			2 236,8	9,86
KOC Holding	199,3	4,35	866,0	3,82
Mytilineos	11,6	36,70	425,8	1,88
Turk Hava Yollari AO	95,7	7,01	670,5	2,96
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari	112,8	1,40	158,5	0,70
Wizz Air Holdings	4,5	25,52	115,9	0,51
Informationsteknologi, IT			148,1	0,65
Asseco Poland	8,8	16,83	148,1	0,65
Kommunikationstjänster			1 000,9	4,41
Hellenic Telecommunications Organization	48,4	12,90	624,3	2,75
Turkcell Iletisim Hizmetleri	219,0	1,72	376,6	1,66
Kraftförsörjning			431,3	1,90
CEZ	11,1	38,82	431,3	1,90
Sällanköpsvaror och -tjänster			3 184,8	14,04
Allegro.eu	71,3	7,67	547,2	2,41

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
FF	67,1	0,10	6,7	0,03
Ford Otomotiv Sanayi	16,0	22,67	363,7	1,60
JUMBO	27,7	25,12	695,3	3,07
LPP	0,2	3 727,19	719,3	3,17
OPAP	50,4	15,37	774,8	3,42
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	12,1	6,44	77,8	0,34

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			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			22 467,8	99,08
Kassa och övriga tillgångar, netto			208,5	0,92
Fondvärde			22 676,3	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 572,8	99,17
Avkastningsandel A	20,2	0,83

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte haft totalavkastningssvappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallåne-transaktioner. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (EUR)**29.9. - 31.12.2023****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	1 606 784,85
Nettointäkter från derivatinstrument	-25,08
Dividendavkastning	146 738,40
Ränteintäkter	8 887,27
Övriga intäkter	73 044,60

Kostnader

Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-91 910,59
Övriga kostnader	-109 797,34

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**1 633 722,11****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	22 467 777,93
Kundfordringar	31 418,09
Övriga fordringar	
Övriga	2 215,31
Resultatregleringar	1 027,43
Kassa och bank	284 937,88
Aktiva sammanlagt	22 787 376,64

Passiva

Fondens värde	22 676 273,08
Främmande kapital	
Skulder till leverantörer	31 458,69
Övriga skulder	
Övriga	48 510,78
Resultatregleringar	31 134,09
Passiva sammanlagt	22 787 376,64

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****29.9. - 31.12.2023**

Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Överlåtelsevinster	143 111,83
Överlåtelseförluster	-107 004,94
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 570 677,96
Sammanlagt	1 606 784,85

Nettointäkter från derivatinstrument

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster	
Vinster	0,03
Förluster	-25,11
Sammanlagt	-25,08

Ökning av placeringarnas verkliga värde	2 486 477,40
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-915 799,44
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	9 087,92

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023**

Teckning av fondandelar	22 247 870,53
Inlösen av fondandelar	-1 205 319,56
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 633 722,11
Fondens värde 31.12.	22 676 273,08
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	22 676 273,08

Nordea Tillväxtregion Aktie

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Sverige och Norge under namnet Nordea Globala Tillväxtmarknader respektive Nordea Emerging Market Equities.

Året var rätt svagt främst på grund av Kina. Kina är den näst största ekonomin i världen, och den kinesiska marknaden sjönk med över 25 % från toppnivåerna i januari som då hade uppnåtts genom att landet upphörde med den extremt strama coronapolitiken och öppnade upp sin ekonomi. Året inleddes positivt på aktiemarknaden i Kina. Uppgången underblåstes av den jämförelsevis låga inflationen som tillät centralbanken att föra en lättare penningpolitik. Senare under observationsperioden signalerade ekonomiska data att den ekonomiska aktiviteten börjar sacka. Exporten rasade och industriproduktionen blev trögare. Nedgången accelererade även i fastighetssektorn, vilket bidrog till att aktiekurserna sjönk.

De stora latinamerikanska marknaderna, Brasilien och Mexiko hade ett utmärkt år. Inflationen slutade öka, vilket gav beslutsfattarna mer utrymme att lätta upp penningpolitiken, vilket i sin tur backade upp aktierna. Brasilien drog också nytta av den ökade handeln med Kina. Tillväxtmarknader i Europa gav som en helhet bra avkastning även om det berodde mer på tekniska faktorer än ländernas ekonomiska tillväxt.

Fondandelen utvecklades mycket bra både i absoluta tal och i synnerhet jämfört med index.

Viktningen av placeringarna lyckades bra tack vare undervikten i Kina. Kina kämpar fortfarande med avtagande ekonomisk tillväxt och den svaga fastighetssektorn. Även övervikten i Sydkorea bidrog till att fonden slog sitt jämförelseindex. I synnerhet biltillverkaren Hyundai Motors steg till följd av den stora efterfrågan på elbilar. Det begränsade innehavet i Sydafrika var också fördelaktigt då marknaden i landet utvecklades anspråkslöst.

Världens största halvledarproducent Taiwan Semiconductor Manufacturing tjänade på AI-boomen och den allmänt stora efterfrågan på halvledare. Grupo Mexico som är en av världens ledande koppärproducenter steg till följd av den globalt ökade efterfrågan på koppar.

Fonden är aktivt förvaltd 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 och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat derivatavtal i garteringssyfte, 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

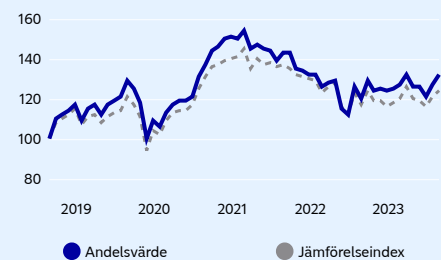
Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

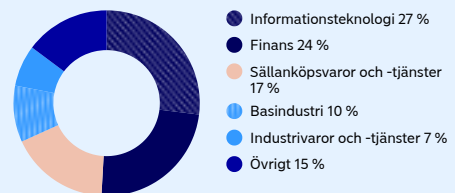
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	819,1	762,6	916,4
Tillväxtandel A, EUR	28,37275	25,78594	30,92104
Tillväxtandel A, NOK	318,29953	271,09996	308,43727
Tillväxtandel A, SEK	315,85955	286,74510	316,51360
Avkastningsandel A, EUR	19,76097	18,31702	22,53609
Tillväxtandel C, EUR	12,23204	11,03378	13,13116
Avkastningsandel C, EUR	10,62727	9,77673	11,93746

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Administrativa kostnader A, %	1,60
Administrativa kostnader C, %	0,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,04
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	12 639,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsserierspecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	10,03
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	17,41
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	10,15
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	10,86
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	6,11
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	13,23
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	6,23
Andelens volatilitet, %	14,91
Jämförelseindexets volatilitet, %	13,30
Active Share, %	69,94
Sharpe	-15,85
Omsättningshastigheten i portföljen, %	16

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
5,35	5,07	3,25	2,79	2,72

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI Emerging Markets net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			797 182,4	97,33
Basindustri			79 061,5	9,65
Asia Cement China Holdings	2 939,5	0,28	831,5	0,10
Bradespar	1 634,2	4,78	7 815,0	0,95
China Hongqiao Group	4 188,5	0,74	3 102,9	0,38
Fufeng Group	4 605,0	0,50	2 311,7	0,28
Grupo Mexico	5 524,3	5,03	27 812,5	3,40
Jiangxi Copper	1 740	1,28	2 227,7	0,03
Lee & Man Paper Manufacturing	6 008,0	0,27	1 595,0	0,19
LG Chem	66,5	218,60	14 542,9	1,78
PhosAgro PJSC GDR	203,8	0,00	0,2	0,00
Sahara International Petrochemical	162,9	8,22	1 338,9	0,16
UPL	1 090,2	6,39	6 965,0	0,85
Vale	802,3	14,39	11 542,8	1,41
West China Cement	12 436,0	0,08	980,4	0,12
Dagligvaror			24 906,5	3,04
Amorepacific	13,2	25,73	338,4	0,04
Arca Continental	478,9	9,91	4 746,7	0,58
China Feihe	1 012,0	0,50	501,0	0,06
Embotelladora Andina	397,6	2,27	902,6	0,11
Fomento Economico Mexicano	120,9	11,81	1 428,3	0,17
Guma	299,9	16,63	4 988,3	0,61
Kaveri Seed	131,6	6,66	877,3	0,11
LG H&H	7,7	111,13	855,2	0,10
Sao Martinho S/A	851,0	5,46	4 648,5	0,57
Uni-President Enterprises	1 388,0	2,20	3 050,1	0,37
Unilever	58,6	43,86	2 570,1	0,31
Energi			3 335,7	0,41
China Suntien Green Energy	6 690,0	0,33	2 202,7	0,27
Cosan ADR	79,9	14,18	1 133,1	0,14
Fastigheter			13 545,4	1,65
Aldar Properties PJSC	7 741,4	1,32	10 208,4	1,25
China Resources Land	1 028,0	3,25	3 337,0	0,41
Finans			191 564,8	23,39
Banco do Brasil	495,3	10,32	5 112,7	0,62
Banco do Estado do Rio Grande do Sul	2 155,9	2,49	5 363,7	0,65
Bancolombia ADR	114,4	27,85	3 185,7	0,39
Bank Mandiri Persero	55 108,9	0,36	19 602,7	2,39
Bank Negara Indonesia Persero	59 852,2	0,32	18 914,6	2,31
Bank of China	26 880,0	0,35	9 286,5	1,13
China Construction Bank	22 761,5	0,54	12 270,4	1,50
CIMB Group Holdings	869,1	1,15	1 001,7	0,12
CITIC Securities	378,7	1,85	699,7	0,09
DB Insurance	50,1	58,83	2 947,6	0,36
Fubon Financial Holding	12 818,8	1,91	24 501,6	2,99
Haci Omer Sabanci Holding	3 617,0	1,85	6 701,8	0,82
Hana Financial Group	37,6	30,51	1 146,4	0,14
HDFC Bank	353,1	18,59	6 565,2	0,80
Hyundai Marine & Fire Insurance	37,8	21,79	824,2	0,10
ICICI Bank	487,2	10,84	5 282,1	0,64
Industrial & Commercial Bank of China	17 407,0	0,44	7 708,9	0,94
Itausa	9 614,0	1,93	18 579,6	2,27
Kiatnakin Phatra Bank	633,2	1,33	843,9	0,10
Kiatnakin Phatra Bank	52,8	0,01	0,6	0,00
Kiatnakin Phatra Bank	52,8	0,05	2,4	0,00
Moneta Money Bank	225,5	3,79	855,0	0,10
New China Life Insurance	440,9	1,76	778,0	0,10
People's Insurance Co Group of China	5 537,0	0,28	1 540,6	0,19
PICC Property & Casualty	4 798,0	1,08	5 161,9	0,63
Ping An Insurance Group Co of China	2 472,5	4,10	10 132,8	1,24
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	306,5	10,88	3 335,7	0,41
Samsung Card	118,7	22,74	2 699,9	0,33
Samsung Fire & Marine Insurance	6,1	184,86	1 128,6	0,14
Samsung Life Insurance	39,7	48,57	1 928,8	0,24
Sberbank of Russia PJSC	10 014,7	0,00	9,1	0,00
State Bank of India	377,1	6,98	2 633,8	0,32
Tisco Financial Group	2 355,3	2,65	6 231,1	0,76
Tisco Financial Group	1 734,0	2,65	4 587,5	0,56
Turkiye Is Bankasi	0,0	0,72	0,0	0,00
Hälsovård			17 945,2	2,19
3SBio	2 204,0	0,87	1 921,5	0,23
Dr Reddy's Laboratories	36,3	63,07	2 290,3	0,28
Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros	292,3	0,63	185,2	0,02
Shandong Weigao Group Medical Polymer	2 559,6	0,88	2 258,2	0,28
Shanghai Pharmaceuticals Holding	1 195,1	1,32	1 582,3	0,19
Sinopharm Group	1 446,8	2,37	3 430,1	0,42
SSY Group	6 719,7	0,57	3 848,4	0,47
United Laboratories International Holdings	2 478,0	0,81	2 013,8	0,25
WuXi AppTec	45,1	9,21	415,4	0,05
Industrivaror och -tjänster			57 590,8	7,03
Anhui Expressway	3 104,0	0,89	2 770,9	0,34
China Conch Venture Holdings	696,0	0,75	522,9	0,06
China Lesso Group Holdings	11 183,0	0,47	5 289,6	0,65
Contemporary Ampere Technology	63,9	20,84	1 331,2	0,16
COSCO SHIPPING Holdings	611,6	0,91	556,6	0,07
COSCO SHIPPING Ports	1 291,5	0,65	844,5	0,10
Evergreen Marine Corp Taiwan	356,8	4,23	1 510,2	0,18
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	407,3	9,61	3 913,4	0,48
Grupo Aeroportuario del Sureste	99,7	26,59	2 651,5	0,32
Jiangsu Expressway	714,0	0,81	581,1	0,07
LG	123,0	60,38	7 426,2	0,91
LX Holdings	41,9	4,96	207,6	0,03
Qingdao Port International	182,0	0,49	89,3	0,01
Shanghai International Port Group	2 258,7	0,63	1 412,7	0,17
Shenzhen Expressway	3 828,0	0,73	2 800,3	0,34
Sinotrans	27 541,0	0,38	10 440,8	1,27
SK Square	195,0	36,97	7 209,0	0,88
Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	17,7	54,52	966,3	0,12
Xinyi Glass Holdings	4 485,5	1,02	4 555,4	0,56
Zhejiang Expressway	4 158,0	0,60	2 511,5	0,31
Informationsteknologi, IT			216 608,3	26,45
Flat Glass Group	84,0	1,53	128,4	0,02

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Genius Electronic Optical	85,0	12,40	1 054,3	0,13
HCL Technologies	531,9	15,95	8 483,0	1,04
Infosys	663,4	16,78	11 134,3	1,36
King Slide Works	128,0	26,96	3 450,9	0,42
Largan Precision	44,0	84,66	3 724,8	0,45
MediaTek	211,0	29,94	6 317,1	0,77
Oracle Financial Services Software	50,1	45,83	2 296,7	0,28
Samsung Electro-Mechanics	29,4	50,12	1 474,1	0,18
Samsung Electronics	1 619,5	43,79	70 916,9	8,66
Samsung SDI	22,2	172,91	3 837,8	0,47
Sino-American Silicon Products	2 257,0	5,78	13 048,5	1,59
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4 646,9	17,49	81 280,5	9,92
Tata Consultancy Services	229,3	41,27	9 461,1	1,16
Kommunikationstjänster			21 909,3	2,67
Indus Towers	4 150,8	2,17	8 988,2	1,10
LG Uplus	44,0	7,19	316,4	0,04
Media Nusantara Citra	52 852,9	0,02	1 199,5	0,15
Sun TV Network	798,4	7,75	6 185,8	0,76
Telkom Indonesia Persero	22 474,2	0,23	5 219,4	0,64
Kraftförsörjning			31 309,8	3,82
Beijing Enterprises Holdings	1 494,5	3,15	4 704,0	0,57
Beijing Jingneng Clean Energy	2 680,0	0,20	537,5	0,07
China Datang Corp Renewable Power	2 931,0	0,21	611,6	0,07
China Longyuan Power Group	12 985,0	0,69	8 911,9	1,09
China Water Affairs Group	2 416,0	0,50	1 201,6	0,15
CPFL Energia	524,7	7,18	3 765,6	0,46
First Philippine Holdings	301,8	1,02	308,4	0,04
NHPC	12 194,1	0,70	8 569,6	1,05
Power Grid Corp of India	1 046,1	2,58	2 699,5	0,33
Sällanköpsvaror och -tjänster			139 405,1	17,02
Alibaba Group Holding ADR	272,7	70,17	19 134,1	2,34
Alsea	629,1	3,43	2 157,7	0,26
Arcos Dorados Holdings	183,2	11,49	2 104,6	0,26
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	905,9	4,11	3 719,7	0,45
Hero MotoCorp	48,2	45,03	2 172,3	0,27
Hisense Home Appliances Group	1 125,0	1,95	2 198,9	0,27
Hyundai Motor	75,7	79,78	6 041,9	0,74
Hyundai Motor	188,6	80,27	15 137,4	1,85
JDCOM ADR	100,7	26,15	2 633,2	0,32
JUMBO	72,2	25,12	1 813,5	0,22
LG Electronics	161,2	32,19	5 189,4	0,63
Meituan	52,7	9,49	500,4	0,06
Minor International	395,1	0,78	309,1	0,04
Naspers	88,1	154,84	13 636,4	1,66
PDD Holdings ADR	28,4	132,45	3 763,8	0,46
Pou Chen	2 837,0	0,91	2 585,7	0,32
Prosus	1 519,7	26,99	41 008,5	5,01
Tata Motors	2 147,5	5,65	12 132,2	1,48
Vipshop Holdings ADR	196,9	16,08	3 166,2	0,39

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			0,0	0,00
Aktiederivat			0,0	0,00
Terminskontrakt			0,0	0,00
MSCI EmgMkt 3/2024	20,6	0,00	0,0	0,00
Markn.värde/ Värdeför. (1 000)				%
Värdepapper totalt			797 182,5	97,33
Kassa och övriga tillgångar, netto			21 877,2	2,67
Fondvärde			819 059,7	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	28 623,2	99,15
Avkastningsandel A	229,9	0,55
Tillväxtandel C	149,5	0,22
Avkastningsandel C	53,5	0,07

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under

rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-
swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsälj-
ningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlå-
ning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	19 276,9
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. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	60 492 839,63	-165 364 225,64
Nettointäkter från derivatinstrument	1 283 826,27	-2 714 692,81
Dividendavkastning	30 477 989,57	33 002 823,96
Räntetäkter	577 902,80	238 888,74
Övriga intäkter	5 486 340,71	10 333 741,81

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-12 639 303,26	-13 174 327,53
Räntekostnader	-18,15	-5 547,32
Övriga kostnader	-9 531 179,32	-12 402 591,57

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**76 148 398,25****-150 085 930,36****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	797 182 479,53	745 375 167,70
Kundfordringar	94 801,71	44 343,49
Övriga fordringar		
Övriga	147 486,64	88 232,89
Resultatregleringar	2 379 359,80	3 173 689,65
Kassa och bank	20 679 752,00	15 406 442,19

Aktiva sammanlagt**820 483 879,68****764 087 875,92****Passiva**

Fondens värde	819 059 706,77	762 641 613,52
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	76 613,99	44 446,03
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	221 491,26
Övriga	260 434,42	130 001,11
Resultatregleringar	1 087 124,50	1 050 324,00

Passiva sammanlagt**820 483 879,68****764 087 875,92****Noter**

Handel med fondens ryska värdepapper har inte varit möjlig och inga tillförlitliga marknadspriser har varit tillgängliga sedan februari 2022. I enlighet med fondbolagets värderingsprinciper har marknadspriserna på ryska värdepapper fastställts till ett pris på motsvarande 0,001 USD.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Nettointäkter från värdepapper**

Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	28 335 436,85	30 134 043,26
Överlåtelseförluster	-20 838 149,35	-22 384 713,40
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	52 995 552,13	-173 113 555,50

Sammanlagt**60 492 839,63****-165 364 225,64****Nettointäkter från derivatinstrument**

Aktierelaterade poster		
Vinster	1 449 424,88	7 943 963,03
Förluster	-1 391 495,93	-10 396 997,96
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 224 050,70	-259 156,09

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster

Vinster	4 298,97	-
Förluster	-2 452,35	-2 501,79

Sammanlagt**1 283 826,27****-2 714 692,81**

Ökning av placeringarnas verkliga värde	116 187 809,23	47 378 504,37
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-61 968 206,40	-220 751 215,96
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	308 117,45	276 669,59

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	762 641 613,52	916 410 500,85
Teckning av fondandelar	33 550 257,99	133 340 472,96
Inlösen av fondandelar	-53 177 858,55	-136 859 708,40
Utdelning av avkastning	-102 704,44	-163 721,53
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	76 148 398,25	-150 085 930,36
Fondens värde 31.12.	819 059 706,77	762 641 613,52
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	819 059 706,77	762 641 613,52

Nordea World Passive

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida.

Den globala aktiemarknaden avkastade generellt mycket bra trots inflation, höga räntor och geopolitiska spänningar i Europa och Mellanöstern. Marknaden fluktuerade dock kraftigt. Perioden efter sommaren var svag, men därefter kom marknaden igång igen och kvicknade till i synnerhet i november. Bland placerarna spreds en optimism om att räntehöjningscykeln var förbi och inflationen under kontroll.

Som drivmotorer för marknaden i USA fungerade IT, sällanköpsvaror och -tjänster samt telekom. Den starka utvecklingen underblåstes också av AI-boomen och företagens goda intjäningsförmåga. I Europa gav aktiemarknaden utmärkt avkastning generellt sett, och till exempel i Tyskland var uppgången 20 %. Å andra sidan var året var rätt svagt på tillväxtmarknaderna främst på grund av Kina. Den kinesiska marknaden sjönk med över 25 % från toppnivåerna i januari som då hade uppnåtts genom att landet upphörde med den extremt strama coronapolitiken och öppnade upp sin ekonomi.

Fonden är passivt förvaltd 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 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 indexnära aktiefond som använder full replikering, vilket innebär att fondens och indexets sammansättningar är så nära varandra som möjligt. Det kan ändå uppkomma små skillnader mellan fondandelens avkastning och värdeutvecklingen i jämförelseindexet bland annat eftersom fonden följer Nordeas principer för ansvarsfulla investeringar. Detta innebär att vissa aktier som ingår i indexet kan komma att exkluderas.

Det har inte varit möjligt att beräkna aktivrisken (Tracking Error, TE) för fonden vid slutet av december 2023, eftersom fonden har varit verksam för en kortare tid än 24 månader.

Tracking Error som baserar sig på fondens historiska utveckling beskriver hur mycket avkastningen i fondandelen avviker från avkastningen i jämförelseindexet, dvs. hur stor risken är i en fondplacering i förhållande till fondens jämförelseindex. Om en fond har ett lågt TE, utvecklas andelsvärdet sannolikt i linje med jämförelseindexet.

World Passive-fondens TE samt skillnaderna i avkastningstalen mellan andelsvärdet och jämförelseindexet är i regel små eftersom fonden följer indexets sammansättning så 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

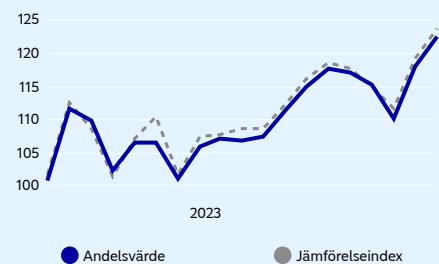
Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

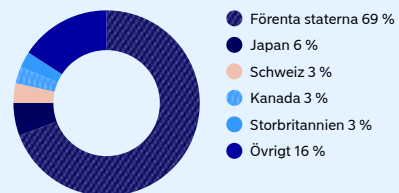
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	986,7	728,4	-
Tillväxtandel A, EUR	12,25220	10,10981	-
Tillväxtandel A, SEK	136,39758	112,42322	-
Avkastningsandel A, SEK	127,68896	105,75121	-
Tillväxtandel S, NOK	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, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 193,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas fullständigt flexibel prissättningsmetod. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

1.1.-31.3.2023 teckningar 0,08 % och inlösen 0,06 %
 1.4.-30.6.2023 teckningar 0,08 % och inlösen 0,06 %
 1.7.-30.9.2023 teckningar 0,08 % och inlösen 0,06 %
 1.10.-31.12.2023 teckningar 0,08 % och inlösen 0,05 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondprospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	21,19
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	21,33
Avkastning tillväxtandel S NOK, %	29,64
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	21,55
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	29,70
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	21,69
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	1,68
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-12

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

Eftersom fonden är en passiv aktiefond, är fondens Tracking Error och Active Share låga. Mer information om sammansättningen av fondens portfölj och om Tracking Error finns på föregående sida.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI World ex Fossil Fuel net return

Beräkning av total riskeponering

Den totala riskeponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			982 163,0	99,54
Basindustri			36 202,3	3,67
Agnico Eagle Mines	10,2	49,88	508,7	0,05
Air Liquide	11,3	176,12	1995,1	0,20
Air Products and Chemicals	4,9	247,86	1216,0	0,12
Akzo Nobel	3,9	74,82	293,3	0,03
Albemarle	2,5	130,79	323,7	0,03
Antofagasta	15,5	19,38	300,2	0,03
Arkema	1,1	103,00	111,0	0,01
Asahi Kasei	27,7	6,67	184,8	0,02
Avery Dennison	2,0	183,01	360,7	0,04
Ball	7,1	52,07	371,5	0,04
BASF	19,5	48,78	951,1	0,10
BlueScope Steel	8,7	14,45	125,9	0,01
Boliden	7,0	28,24	197,5	0,02
CCL Industries	4,1	40,91	167,7	0,02
CF Industries Holdings	4,6	71,97	328,3	0,03
Chr. Hansen Holding	2,1	75,95	161,4	0,02
Clariant	4,2	13,36	56,6	0,01
Corteva	16,4	43,38	713,1	0,07
Covestro	3,7	52,68	197,3	0,02
CRH	15,8	62,43	984,1	0,10
Croda International	3,0	58,28	175,1	0,02
Crown Holdings	2,9	83,37	241,2	0,02
Dow	16,0	49,64	792,0	0,08
DSM-Firmenich	4,0	92,00	370,1	0,04
EMS-Chemie Holding	0,1	732,47	100,3	0,01
Endeavour Mining	3,8	20,28	76,7	0,01
Evonik Industries	4,5	18,50	83,7	0,01
First Quantum Minerals	17,0	7,45	126,6	0,01
FMC	3,0	57,08	172,0	0,02
Fortescue	38,3	17,93	686,0	0,07
Givaudan	0,2	3 747,33	764,5	0,08
Heidelberg Materials	2,8	80,94	223,2	0,02
Holcim	11,3	71,01	804,5	0,08
Holmen B	2,4	38,28	90,0	0,01
ICL Group	46,4	4,57	212,1	0,02
IGO	20,1	5,59	112,3	0,01
International Flavors & Fragrances	6,2	73,30	456,7	0,05
International Paper	7,8	32,73	256,5	0,03
Ivanhoe Mines	30,8	8,82	271,7	0,03
James Hardie Industries	9,6	34,89	334,1	0,03
JSR	3,4	25,81	87,8	0,01
Kinross Gold	35,4	5,51	194,9	0,02
Linde	10,5	371,80	3 909,9	0,40
Lundin Mining	44,8	7,44	333,4	0,03
LyondellBasell Industries	7,7	86,07	664,2	0,07
Martin Marietta Materials	1,5	451,65	656,2	0,07
Mineral Resources	5,6	43,24	240,5	0,02
Mitsubishi Chemical Group	30,2	5,55	167,5	0,02
Mitsui Chemicals	3,2	26,85	85,9	0,01
Mondi	10,5	17,74	186,2	0,02
Mosaic	10,0	32,35	325,0	0,03
Newmont	22,3	37,47	837,1	0,08
Newmont	4,9	37,52	184,9	0,02
Nippon Paint Holdings	23,0	7,32	168,4	0,02
Nippon Sanso Holdings	4,4	24,25	106,7	0,01
Nissan Chemical	2,3	35,36	81,3	0,01
Nitto Denko	3,2	67,74	216,8	0,02
Norsk Hydro	41,3	6,10	252,0	0,03
Northern Star Resources	23,0	8,43	194,1	0,02
Novozymes B	4,4	49,78	217,9	0,02
Nutrien	10,2	51,25	522,7	0,05
OCI	2,7	26,24	71,1	0,01
Oji Holdings	16,0	3,49	55,8	0,01
Orica	7,7	9,85	75,9	0,01
Packaging Corp of America	1,8	147,48	265,0	0,03
Pan American Silver	9,8	14,85	145,5	0,01
Pilbara Minerals	77,4	2,44	188,9	0,02
PPG Industries	5,0	135,38	682,3	0,07
Reliance Steel & Aluminum	1,8	253,18	452,7	0,05
RPM International	2,9	101,05	290,3	0,03
SCA B	13,9	13,54	187,8	0,02
Sherwin-Williams	5,4	282,35	1 518,2	0,15
Shin-Etsu Chemical	39,7	37,99	1 508,4	0,15
SIG Group	7,5	20,81	155,8	0,02
Sika	3,2	294,39	948,5	0,10
Smurfit Kappa Group	6,0	35,88	213,7	0,02
Steel Dynamics	3,9	106,91	415,6	0,04
Stora Enso R	12,6	12,53	158,2	0,02
Sumitomo Chemical	28,9	2,21	63,8	0,01
Sumitomo Metal Mining	9,4	27,26	256,3	0,03
Syensqo	1,5	94,26	141,6	0,01
Symrise	2,9	99,64	285,6	0,03
Toray Industries	32,4	4,71	152,5	0,02
Tosoh	4,6	11,56	53,2	0,01
Umicore	6,2	24,90	153,9	0,02
UPM-Kymmene	10,7	34,13	364,9	0,04
voestalpine	1,8	28,56	51,3	0,01
Vulcan Materials	3,1	205,50	645,7	0,07
Wacker Chemie	0,3	114,30	39,4	0,00
West Fraser Timber	1,4	77,83	109,0	0,01
Westlake	1,5	126,70	192,8	0,02
Westrock	7,1	37,59	265,9	0,03
Wheaton Precious Metals	10,3	44,88	462,3	0,05
Yara International	3,1	32,20	99,3	0,01
Dagligvaror			51 920,9	5,26
Aeon	14,8	20,23	299,5	0,03
Ajinomoto	9,7	34,93	338,8	0,03
Archer-Daniels-Midland	11,7	65,38	763,9	0,08
Associated British Foods	7,0	27,32	190,6	0,02
Barry Callebaut	0,1	1 526,25	96,2	0,01
Beiersdorf	2,2	135,70	305,2	0,03
Bunge Global	3,0	91,39	274,0	0,03
Campbell Soup	4,6	39,13	181,4	0,02
Carrefour	12,2	16,57	201,7	0,02
Celsius Holdings	3,7	49,35	181,5	0,02
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	0,0	10 852,63	238,8	0,02
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	0,0	109 709,43	219,4	0,02

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Church & Dwight	5,2	85,60	447,5	0,05
Clorox	2,6	129,08	341,5	0,03
Coca-Cola HBC	5,4	26,60	143,2	0,01
Colgate-Palmolive	17,3	72,16	1 247,7	0,13
Conagra Brands	9,9	25,94	256,3	0,03
Danone	14,0	58,68	818,8	0,08
Darling Ingredients	3,1	45,12	139,7	0,01
Dollar General	5,0	123,07	609,9	0,06
Dollar Tree	4,9	128,59	630,7	0,06
Essity B	12,8	22,45	287,4	0,03
Estee Lauder Cos	4,9	132,39	645,0	0,07
General Mills	12,7	58,97	750,6	0,08
George Weston	1,6	112,93	180,7	0,02
Haleon	115,1	3,71	427,2	0,04
HelloFresh	3,0	14,31	42,9	0,00
Henkel	3,5	72,86	253,7	0,03
Henkel	2,6	64,98	166,7	0,02
Hershey	3,7	168,78	616,7	0,06
Hormel Foods	5,7	29,07	164,4	0,02
J M Smucker	2,3	114,41	267,9	0,03
JDE Peet's	2,8	24,36	68,5	0,01
Kao	9,6	37,24	357,5	0,04
Kellanova	6,1	50,61	306,5	0,03
Kenvue	38,7	19,49	753,5	0,08
Kerry Group	3,7	78,66	287,3	0,03
Kesko B	5,3	17,95	94,7	0,01
Kimberly-Clark	7,3	110,00	802,7	0,08
Koninklijke Ahold Delhaize	21,8	26,02	567,4	0,06
Kose	0,6	67,90	40,7	0,00
Kraft Heinz	18,3	33,48	611,3	0,06
L'Oreal	5,3	450,65	2 369,5	0,24
Lamb Weston Holdings	3,1	97,85	303,0	0,03
Loblaw Cos	3,5	88,07	308,2	0,03
MatsukiyoCocokara	8,1	16,03	129,9	0,01
McCormick & Co	4,9	61,94	303,1	0,03
MEIJI Holdings	4,0	21,50	86,0	0,01
Metro Inc/CN	5,4	47,09	254,3	0,03
Mondelez International	25,7	65,57	1 686,4	0,17
Monster Beverage	17,9	52,15	934,3	0,09
Mowi	9,8	16,22	158,8	0,02
Nestle	57,5	104,88	6 035,0	0,61
Nissin Foods Holdings	3,3	31,60	104,3	0,01
PepsiCo	29,9	153,75	4 599,6	0,47
Procter & Gamble	51,2	132,66	6 786,9	0,69
Reckitt Benckiser Group	15,6	62,55	976,9	0,10
SallMar	2,0	50,74	101,4	0,01
Saputo	5,4	18,42	99,5	0,01
Shiseido	7,9	27,30	215,7	0,02
Suntory Beverage & Food	2,5	29,86	74,6	0,01
Sysco	11,0	66,20	728,2	0,07
Target	9,8	128,93	1 265,2	0,13
Tyson Foods	5,9	48,66	285,6	0,03
Unicharm	8,3	32,74	271,7	0,03
Unilever	54,3	43,85	2 380,6	0,24
Walgreens Boots Alliance	16,3	32,82	385,8	0,04
Walmart	32,2	142,71	4 593,6	0,47
WH Group	147,0	0,58	85,9	0,01
Wilmar International	33,8	2,45	82,8	0,01
Woolworths Group	25,6	22,98	588,6	0,06
Yakult Honsha	5,2	20,34	105,7	0,01
Fastigheter			26 580,0	2,69
Alexandria Real Estate Equities	3,6	114,76	413,4	0,04
American Homes 4 Rent	7,0	32,55	226,6	0,02
American Tower	10,2	195,43	1 984,6	0,20
AvalonBay Communities	3,1	169,48	521,7	0,05
Azrieli Group	4,7	59,78	279,4	0,03
Balder B	11,5	6,43	73,8	0,01
Boston Properties	3,4	63,52	216,2	0,02
Camden Property Trust	2,1	89,88	193,2	0,02
Canadian Apartment Properties REIT	1,5	33,50	50,3	0,01
CapitaLand Ascendas REIT	81,0	2,08	168,4	0,02
CapitaLand Integrated Commercial Trust	129,2	1,41	182,7	0,02
Capitaland Investment Ltd/Singapore	45,8	2,17	99,3	0,01
CBRE Group	7,0	84,27	587,0	0,06
City Developments	7,2	4,56	32,9	0,00
CoStar Group	8,5	79,11	673,2	0,07
Covivio SA/France	0,9	48,68	45,0	0,00
Crown Castle	9,1	104,28	953,5	0,10
Daito Trust Construction	1,1	104,99	115,5	0,01
Daiwa House Industry	12,6	27,43	345,6	0,04
Daiwa House REIT Investment	0,0	1 616,22	61,4	0,01
Dexus	26,1	4,74	123,9	0,01
Digital Realty Trust	6,4	121,83	780,1	0,08
Equinix	2,0	729,09	1 472,0	0,15
Equity LifeStyle Properties	3,8	63,86	245,1	0,02
Equity Residential	7,3	55,37	404,9	0,04
ESR Group	35,4	1,25	44,3	0,00
Essex Property Trust	1,4	224,45	307,7	0,03
Extra Space Storage	4,4	145,14	634,6	0,06
FirstService	0,7	147,36	103,2	0,01
Gecina	0,8	110,10	91,8	0,01
GLP J-Reit	0,1	902,18	78,5	0,01
Goodman	36,0	15,63	562,7	0,06
GPT Group/The	50,4	2,87	144,4	0,01
Hang Lung Properties	36,0	1,26	45,4	0,00
Healthpeak Properties	10,8	17,92	194,1	0,02
Henderson Land Development	27,0	2,79	75,3	0,01
Hongkong Land Holdings	20,3	3,15	64,0	0,01
Hulic	10,6	9,48	100,5	0,01
Invitation Homes	13,4	30,88	413,4	0,04
Iron Mountain	6,5	63,35	408,9	0,04
Japan Metropolitan Fund Invest	0,2	654,32	115,2	0,01
Japan Real Estate Investment	0,0	3 749,99	90,0	0,01
KDX Realty Investment	0,1	1 032,53	92,9	0,01
Kimco Realty	14,5	19,29	279,5	0,03
Klepierre	3,9	24,68	96,4	0,01
Land Securities Group	13,1	8,13	106,9	0,01
LEG Immobilien	1,3	79,32	104,9	0,01
Link REIT	55,1	5,08	280,1	0,03
Mapletree Logistics Trust	57,6	1,19	68,8	0,01
Mapletree Pan Asia Commercial Trust	33,1	1,08	35,7	0,00
Mid-America Apartment Communities	2,4	121,72	294,6	0,03
Mirvac	95,3	1,29	123,1	0,01
Mitsubishi Estate	24,6	12,48	306,9	0,03
Mitsui Fudosan	18,4	22,20	408,6	0,04
New World Development	27,0	1,41	37,9	0,00
Nippon Building Fund	0,0	3 923,37	125,5	0,01
Nippon Prologis REIT	0,0	1 742,72	59,3	0,01
Nomura Real Estate Holdings	2,7	23,82	64,3	0,01
Nomura Real Estate Master Fund	0,1	1 059,50	111,2	0,01

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%		St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Prologis	19,8	120,67	2 384,6	0,24	Fiserv	13,1	120,26	1 580,9	0,16
Public Storage	3,4	276,11	949,0	0,10	FleetCor Technologies	1,6	255,84	404,0	0,04
Realty Income	15,2	51,98	791,7	0,08	Franklin Resources	7,2	26,97	195,4	0,02
Regency Centers	3,5	60,65	214,1	0,02	Futu Holdings ADR	1,1	49,45	54,9	0,01
RioCan Real Estate Investment Trust	3,0	12,78	38,3	0,00	Gjensidige Forsikring	3,3	16,71	54,8	0,01
Sagax B	3,3	24,88	82,6	0,01	Global Payments	5,9	114,97	679,8	0,07
SBA Communications	2,4	229,66	542,7	0,06	Globe Life	2,1	110,19	234,6	0,02
Scentre	104,6	1,85	193,3	0,02	Goldman Sachs Group	7,1	349,22	2 490,7	0,25
Segro	25,1	10,23	256,4	0,03	Great-West Lifeco	5,1	30,11	153,6	0,02
Simon Property Group	6,9	129,13	885,4	0,09	Groupe Bruxelles Lambert	1,8	71,22	131,4	0,01
Sino Land	63,9	0,98	62,9	0,01	Hang Seng Bank	17,4	10,56	183,7	0,02
Stockland	44,7	2,75	122,7	0,01	Hannover Rueck	1,3	216,30	285,7	0,03
Sun Communities	2,4	120,99	294,1	0,03	Hargreaves Lansdown	6,8	8,47	57,5	0,01
Sun Hung Kai Properties	29,0	9,79	283,9	0,03	Hartford Financial Services Group	6,7	72,77	485,6	0,05
Swire Pacific	9,0	7,66	69,0	0,01	Helvetia Holding	0,8	124,66	96,6	0,01
Swire Properties	20,6	1,83	37,7	0,00	Hong Kong Exchanges & Clearing	26,4	31,07	820,2	0,08
Swiss Prime Site	1,9	96,64	184,2	0,02	HSBC Holdings	424,7	7,33	3 114,8	0,32
UDR	6,8	34,66	236,2	0,02	Huntington Bancshares	39,5	11,51	454,5	0,05
Unibail-Rodamco-Westfield	2,3	66,92	151,6	0,02	iA Financial Corp	2,0	62,01	124,0	0,01
UOL Group	6,5	4,31	28,0	0,00	IGM Financial	1,4	24,04	33,6	0,00
Ventas	8,1	45,12	367,3	0,04	Industrivärden A	2,4	29,55	70,0	0,01
Vicinity	75,8	1,26	95,6	0,01	Industrivärden C	2,6	29,53	78,0	0,01
Vonovia	15,3	28,54	436,4	0,04	ING Groep	77,2	13,53	1 043,6	0,11
Warehouses De Pauw CVA	4,4	28,50	124,6	0,01	Insurance Australia Group	46,5	3,50	162,4	0,02
Welltower	11,1	81,63	905,0	0,09	Intact Financial	3,9	139,96	545,8	0,06
Wharf Real Estate Investment	29,0	3,06	88,8	0,01	Intercontinental Exchange	12,3	116,26	1 424,9	0,14
WP Carey	4,5	58,67	265,2	0,03	Intesa Sanpaolo	356,7	2,64	943,0	0,10
Zillow Group	3,2	52,38	168,4	0,02	Investor B	38,0	20,97	797,7	0,08
Finans			176 542,0	17,89	Jack Henry & Associates	1,4	147,93	213,9	0,02
3i Group	20,6	27,94	575,9	0,06	Japan Exchange Group	11,2	19,15	214,5	0,02
ABN AMRO Bank	11,9	13,59	161,2	0,02	Japan Post Bank	29,4	9,22	271,1	0,03
abrdn	40,0	2,06	82,5	0,01	Japan Post Holdings	51,0	8,09	412,5	0,04
Admiral Group	6,0	30,97	184,5	0,02	Japan Post Insurance	3,5	16,08	56,3	0,01
Adyen	0,4	1 166,60	511,0	0,05	JPMorgan Chase	64,1	153,99	9 862,9	1,00
Aegon	39,4	5,25	206,6	0,02	Julius Baer Group	5,1	50,71	257,6	0,03
Aflac	12,4	74,68	929,4	0,09	KBC Group	4,9	58,72	288,5	0,03
Ageas	3,0	39,31	116,0	0,01	KeyCorp	24,9	13,04	324,8	0,03
AIA Group	249,8	7,89	1 970,7	0,20	KKR	12,2	75,00	918,5	0,09
AlB Group	34,2	3,88	132,6	0,01	Legal & General Group	121,4	2,90	351,7	0,04
Allianz	8,6	241,95	2 083,2	0,21	Lloyds Banking Group	1 445,5	0,55	795,9	0,08
Allstate	5,6	126,72	711,8	0,07	Loews	4,5	63,00	283,1	0,03
Ally Financial	7,4	31,61	233,7	0,02	London Stock Exchange Group	9,3	107,02	997,2	0,10
American Express	13,6	169,59	2 310,9	0,23	LPL Financial Holdings	1,7	206,06	347,6	0,04
American Financial Group	1,4	107,63	145,5	0,01	Lundbergföretagen B	1,4	49,26	69,3	0,01
American International Group	15,3	61,33	937,3	0,10	M&G	52,8	2,57	135,5	0,01
Ameriprise Financial	2,2	343,85	743,1	0,08	M&T Bank	3,9	124,09	488,1	0,05
Amundi	1,0	61,60	62,5	0,01	Macquarie Group	8,1	113,43	91,53	0,09
Annaly Capital Management	11,0	17,53	192,7	0,02	Manulife Financial	39,8	20,10	800,0	0,08
ANZ Group Holdings	64,2	16,01	1 027,8	0,10	Market Group	0,3	1 285,38	336,8	0,03
Aon	4,5	263,45	1 182,1	0,12	MarketAxess Holdings	0,9	265,11	234,6	0,02
Apollo Global Management	9,0	84,36	759,2	0,08	Marsh & McLennan Cos	10,6	171,52	1 819,8	0,18
Arch Capital Group	7,9	67,23	532,3	0,05	Mastercard	18,2	386,10	7 019,0	0,71
Ares Management	3,9	107,65	420,5	0,04	Medibank Pvt	48,4	2,20	106,5	0,01
Arthur J Gallagher	4,5	203,58	924,0	0,09	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	11,6	11,21	130,4	0,01
ASR Nederland	3,2	42,70	138,0	0,01	MetLife	14,6	59,87	87,67	0,09
Assicurazioni Generali	22,3	19,11	426,9	0,04	Mitsubishi HC Capital	15,5	6,08	94,2	0,01
Assurant	1,1	152,53	164,1	0,02	Mitsubishi UFJ Financial Group	248,2	7,78	1 930,8	0,20
ASX	3,9	38,95	151,3	0,02	Moody's	3,5	353,56	1 252,7	0,13
Aviva	61,9	5,02	310,6	0,03	Morgan Stanley	26,9	84,42	2 269,2	0,23
AXA	39,5	29,49	1 163,6	0,12	MS&AD Insurance Group Holdings	9,2	35,61	327,6	0,03
Baloise Holding	0,8	141,76	118,2	0,01	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	2,9	375,10	1 094,9	0,11
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	125,8	8,23	1 035,0	0,10	Nasdaq	6,9	52,63	362,1	0,04
Banco BPM	25,3	4,78	120,8	0,01	National Australia Bank	66,5	18,96	1 260,7	0,13
Banco Santander	356,7	3,78	1 348,2	0,14	National Bank of Canada	7,4	69,34	513,1	0,05
Bank of America	155,4	30,48	4 737,4	0,48	NatWest Group	116,3	2,53	294,4	0,03
Bank of Ireland Group	23,1	8,22	189,7	0,02	Nexi	14,1	7,41	104,2	0,01
Bank of Montreal	15,6	90,01	1 404,2	0,14	NN Group	6,5	35,75	231,3	0,02
Bank of New York Mellon	16,7	47,12	788,9	0,08	Nomura Holdings	65,0	4,09	266,2	0,03
Bank of Nova Scotia/The	26,1	44,28	1 155,7	0,12	Nordea Bank	71,6	11,26	806,8	0,08
Banque Cantonale Vaudoise	0,9	116,70	102,9	0,01	Northern Trust	4,7	76,39	356,1	0,04
Barclays	356,4	1,77	632,5	0,06	Onex	1,8	63,53	114,3	0,01
Berkshire Hathaway	28,2	322,87	9 102,4	0,92	ORIX	26,6	17,05	453,7	0,05
BlackRock	3,2	734,89	2 356,8	0,24	Oversea-Chinese Banking	95,7	8,92	853,8	0,09
Blackstone	15,2	118,52	1 799,6	0,18	Partners Group Holding	0,5	1 304,68	363,7	0,06
Block	11,5	70,02	806,8	0,08	PayPal Holdings	23,2	55,59	1 290,0	0,13
BNP Paribas	22,5	62,59	1 411,3	0,14	Phoenix Group Holdings	19,9	6,18	123,1	0,01
BOC Hong Kong Holdings	82,0	2,46	201,5	0,02	PNC Financial Services Group	9,1	140,18	1 269,5	0,13
Brookfield Asset Management	7,2	36,54	263,1	0,03	Poste Italiane	13,5	10,28	138,8	0,01
Brown & Brown	5,2	64,37	333,0	0,03	Power Corp of Canada	11,9	26,01	309,6	0,03
CaixaBank	91,2	3,73	339,7	0,03	Principal Financial Group	5,1	71,22	360,6	0,04
Canadian Imperial Bank of Commerce	20,0	43,80	876,0	0,09	Progressive	12,4	144,19	1 786,7	0,18
Capital One Financial	8,4	118,70	992,9	0,10	Prudential	59,8	10,24	612,1	0,06
Carlyle Group	5,0	36,84	183,4	0,02	Prudential Financial	7,6	93,88	714,2	0,07
Cboe Global Markets	2,2	161,64	361,6	0,04	QBE Insurance Group	31,1	9,15	284,4	0,03
Charles Schwab	32,7	62,28	2 037,1	0,21	Raymond James Financial	4,5	100,94	452,6	0,05
Chiba Bank	16,0	6,54	104,6	0,01	Regions Financial	20,5	17,54	360,5	0,04
Chubb	9,0	204,59	1 846,8	0,19	Resona Holdings	49,2	4,60	226,4	0,02
Cincinnati Financial	3,1	93,66	293,3	0,03	Robinhood Markets	9,1	11,53	105,2	0,01
Citigroup	41,4	46,57	1 929,3	0,20	Royal Bank of Canada	30,2	92,00	2 778,3	0,28
Citizens Financial Group	10,7	30,00	322,4	0,03	S&P Global	7,0	398,79	2 804,3	0,28
CME Group	7,7	190,65	1 474,1	0,15	Sampo A	10,0	39,58	394,7	0,04
Coinbase Global	3,6	157,44	559,7	0,06	SBI Holdings	4,3	20,37	87,6	0,01
Commerzbank	22,6	10,76	243,5	0,02	Schroders	14,4	4,96	71,6	0,01
Commonwealth Bank of Australia	36,3	69,06	2 505,3	0,25	SEB A	32,4	12,49	405,3	0,04
Concordia Financial Group	32,8	4,14	135,8	0,01	SEI Investments	2,9	57,53	164,3	0,02
Credit Agricole	26,9	12,85	345,7	0,04	Shizuoka Financial Group	15,2	7,67	116,6	0,01
Dai-ichi Life Holdings	20,2	19,21	388,1	0,04	Singapore Exchange	16,9	6,75	114,0	0,01
Daiwa Securities Group	26,8	6,09	163,3	0,02	Societe Generale	15,9	24,03	382,7	0,04
Danske Bank	13,5	24,20	326,6	0,03	Sofina	0,3	225,40	62,7	0,01
DBS Group Holdings	41,0	22,93	940,1	0,10	Sompo Holdings	6,6	44,28	292,3	0,03
Deutsche Bank	41,5	12,36	513,3	0,05	St James's Place	9,9	7,89	78,2	0,01
Deutsche Boerse	4,0	186,50	750,3	0,08	Standard Chartered	51,8	7,69	398,2	0,04
Discover Financial Services	5,6	101,75	572,7	0,06	State Street	7,2	70,12	501,7	0,05
DNB Bank	20,8	19,25	400,5	0,04	Sumitomo Mitsui Financial Group	27,3	44,18	1 206,1	0,12
Edenred	5,4	54,14	290,9	0,03	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	14,6	17,38	253,7	0,03
EQT	8,1	25,60	207,2	0,02	Sun Life Financial	12,6	47,18	594,5	0,06
Equitable Holdings	7,4	30,15	223,3	0,02	Suncorp Group	27,8	8,56	238,2	0,02
Erie Indemnity	0,5	303,19	139,8	0,01	Svenska Handelsbanken A	31,6	9,84	310,8	0,03
Erste Group Bank	6,7	36,73	247,7	0,03	Swedbank A	20,1	18,27	367,6	0,04
Eurazeo	0,9	71,85	67,7	0,01	Swiss Life Holding	0,6	628,14	405,8	0,04
Euronext	2,1	78,65	161,8	0,02	Swiss Re	6,3	101,71	639,0	0,06
Everest Group	0,9	320,08	276,2	0,03	Synchrony Financial	10,7	34,57	371,3	0,04
EXOR	2,5	90,50	223,0	0,02	T Rowe Price Group	4,8	97,49	467,3	0,05
FactSet Research Systems	0,8	431,86	344,6	0,03	T&D Holdings	11,9	14,39	171,2	0,02
Fairfax Financial Holdings	0,5	839,30	419,6	0,04	Talanx	1,6	64,65	103,8	0,01
Fidelity National Financial	6,0	46,19	278,3	0,03	TMX Group	5,0	22,00	110,0	0,01
Fidelity National Information Services	12,6	54,38	686,6	0,07	Toast	6,4	16,53	105,9	0,01
Fifth Third Bancorp	15,5	31,22	483,1	0,05	Tokio Marine Holdings	38,1	22,66	863,4	0,09
FinecoBank Banca Fineco	14,6	13,59	198,3	0,02	Toronto-Dominion Bank/The	39,5	58,78	2 318,9	0,24
First Citizens BancShares Inc/NC	0,3	1 284,54	363,5	0,04	Tradeweb Markets	2,6	82,27	216,0	0,02
					Travelers Cos	5,2	172,44	893,9	0,09

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Truist Financial	28,8	33,42	962,5	0,10
Tryg	6,7	19,71	132,4	0,01
UBS Group	71,6	28,07	2 010,3	0,20
UniCredit	35,7	24,57	876,9	0,09
United Overseas Bank	29,5	19,52	576,0	0,06
US Bancorp	34,5	39,18	1 351,7	0,14
Visa	4,2	235,69	8 192,2	0,83
W R Berkley	4,2	64,02	266,6	0,03
Wells Fargo	78,6	44,56	3 504,4	0,36
Westpac Banking	73,0	14,15	1 032,7	0,10
Willis Towers Watson	2,3	218,35	506,1	0,05
Wise	12,6	10,09	127,0	0,01
Worldline SA/France	4,7	15,67	73,1	0,01
Zurich Insurance Group	3,3	472,83	1 536,7	0,16
Hälsovård			141 338,1	14,32
Abbott Laboratories	37,4	99,64	3 728,1	0,38
AbbVie	38,2	140,29	5 352,4	0,54
Agilent Technologies	6,3	125,86	793,3	0,08
Alcon	10,8	70,60	765,0	0,08
Align Technology	1,7	248,04	409,8	0,04
Alnylam Pharmaceuticals	2,6	173,28	448,8	0,05
Amgen	11,5	260,73	3 003,4	0,30
Amplifon	2,4	31,34	76,3	0,01
Argenx	1,2	343,50	422,8	0,04
Asahi Intecc	3,7	18,42	68,2	0,01
Astellas Pharma	39,7	10,83	429,8	0,04
AstraZeneca	33,3	122,33	4 074,0	0,41
Avantor	14,6	20,67	302,2	0,03
Bachem Holding	0,7	69,91	50,0	0,01
Baxter International	9,8	35,00	343,5	0,03
Bayer	21,2	33,63	712,1	0,07
Becton Dickinson	6,2	220,73	1 357,7	0,14
Bio-Rad Laboratories	0,4	292,30	125,1	0,01
Bio-Techne	3,6	69,85	249,4	0,03
Biogen	3,0	234,26	708,4	0,07
BioMarin Pharmaceutical	4,0	87,29	344,8	0,03
BioMerieux	0,7	100,60	66,2	0,01
Boston Scientific	31,8	52,33	1 663,2	0,17
Bristol-Myers Squibb	45,6	46,45	2 116,2	0,21
Cardinal Health	5,9	91,25	537,6	0,05
Carl Zeiss Meditec	0,7	98,84	72,5	0,01
Catalent	3,4	40,67	139,2	0,01
Cencora	3,6	185,92	672,9	0,07
Centene	12,0	67,18	807,4	0,08
Charles River Laboratories International	1,1	214,00	245,2	0,02
Chugai Pharmaceutical	13,7	34,30	469,9	0,05
Cigna Group/The	6,3	271,08	1 720,0	0,17
Cochlear	1,5	184,49	274,2	0,03
Coloplast B	3,0	103,56	310,1	0,03
Cooper Cos	1,0	342,59	328,9	0,03
CSL	10,6	177,07	1 872,5	0,19
CVS Health	27,2	71,48	1 943,9	0,20
Daiichi Sankyo	39,4	24,86	979,6	0,10
Danaher	15,1	209,42	3 153,5	0,32
DaVita	1,1	94,84	107,1	0,01
Demant A/S	1,9	39,71	74,0	0,01
Dexcom	8,1	112,33	904,3	0,09
DiaSorin	0,5	93,24	42,5	0,00
EBOS Group	3,0	20,35	61,7	0,01
Edwards Lifesciences	13,0	69,03	897,3	0,09
Eisai	5,2	45,28	235,5	0,02
Elevance Health	5,1	426,89	2 161,3	0,22
Eli Lilly	17,4	527,70	9 177,7	0,93
EssilorLuxottica	6,3	181,60	1 143,4	0,12
Eurofins Scientific	3,0	58,98	177,0	0,02
Exact Sciences	4,0	66,97	268,8	0,03
Fisher & Paykel Healthcare	13,9	13,53	187,9	0,02
Fresenius	9,3	28,07	261,9	0,03
Fresenius Medical Care	3,8	37,96	142,6	0,01
GE Healthcare Technologies	9,0	70,00	631,7	0,06
Genmab	1,5	289,08	421,8	0,04
Geringe B	4,5	20,18	91,3	0,01
Gilead Sciences	26,8	73,34	1 965,0	0,20
Grifols	5,6	15,46	85,9	0,01
GSK	89,3	16,74	1 493,7	0,15
HCA Healthcare	4,4	245,04	1 071,3	0,11
Henry Schein	2,6	68,54	180,7	0,02
Hikma Pharmaceuticals	3,8	20,65	77,6	0,01
Hologic	5,6	64,68	361,8	0,04
Hoya	8,0	113,17	905,4	0,09
Humana	2,7	414,44	1 131,8	0,11
IDEXX Laboratories	1,7	502,47	859,7	0,09
Illumina	3,2	126,05	404,4	0,04
Incyte	3,7	56,84	208,9	0,02
Insect	1,4	196,42	271,3	0,03
Intuitive Surgical	7,5	305,40	2 300,0	0,23
Ipsen	0,7	107,90	73,7	0,01
IQVIA Holdings	4,0	209,46	838,9	0,09
Jazz Pharmaceuticals	1,5	111,35	168,9	0,02
Johnson & Johnson	51,9	141,89	7 363,9	0,75
Kyowa Kirin	4,8	15,22	73,0	0,01
Laboratory Corp of America	2,1	205,76	423,7	0,04
Lonza Group	1,6	380,43	621,2	0,06
M3	8,5	14,98	127,3	0,01
McKesson	2,9	419,12	1 230,1	0,12
Medtronic	28,5	74,58	2 127,7	0,22
Merck	54,9	98,69	5 413,7	0,55
Merck KGaA	2,6	144,10	367,9	0,04
Mettler-Toledo International	0,5	1 098,05	527,1	0,05
Moderna	7,1	90,03	639,7	0,06
Molina Healthcare	1,3	327,08	412,1	0,04
Neurocrine Biosciences	1,8	119,28	218,4	0,02
Novartis	44,3	91,28	4 039,8	0,41
Novo Nordisk B	70,3	93,65	6 586,3	0,67
Olympus	27,3	13,10	357,7	0,04
Ono Pharmaceutical	8,2	16,16	132,5	0,01
Orion B	1,8	39,29	70,8	0,01
Pfizer	121,8	26,06	3 174,1	0,32
QIAGEN	5,0	39,40	196,8	0,02
Quest Diagnostics	2,5	124,82	311,8	0,03
Ramsay Health Care	3,2	32,50	104,8	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	2,7	48,83	131,2	0,01
Regeneron Pharmaceuticals	2,3	795,08	1 812,0	0,18
Repligen	1,2	162,77	200,0	0,02
ResMed	3,2	155,72	497,2	0,05
Revvity	2,6	98,95	254,1	0,03
Roche Holding	15,2	262,98	3 989,9	0,40
Roche Holding	0,7	281,16	210,3	0,02
Royalty Pharma	7,5	25,43	190,3	0,02
Sandoz Group	8,5	29,11	248,5	0,03

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Sanofi	24,2	89,76	2 170,4	0,22
Sartorius	0,6	333,20	209,6	0,02
Sartorius Stedim Biotech	0,6	239,50	137,0	0,01
Shionogi	5,2	43,65	227,0	0,02
Siemens Healthineers	5,9	52,60	310,1	0,03
Smith & Nephew	18,7	12,45	233,1	0,02
Sonic Healthcare	10,6	19,82	211,0	0,02
Sonova Holding	1,2	295,14	344,4	0,03
STERIS	2,1	199,02	416,6	0,04
Straumann Holding	2,2	145,85	320,3	0,03
Stryker	7,4	271,09	2 000,9	0,20
Swedish Orphan Biovitrum	4,5	24,00	108,8	0,01
Sysmex	4,0	50,46	201,8	0,02
Takeda Pharmaceutical	34,2	26,03	890,3	0,09
Teleflex	1,1	225,72	237,7	0,02
Terumo	14,5	29,68	430,3	0,04
Teva Pharmaceutical Industries ADR	28,7	9,45	271,3	0,03
Thermo Fisher Scientific	8,4	480,51	4 021,8	0,41
UCB	2,9	78,90	232,4	0,02
United Therapeutics	1,2	199,06	229,5	0,02
UnitedHealth Group	20,0	476,59	9 532,4	0,97
Veeva Systems	3,2	174,28	565,4	0,06
Vertex Pharmaceuticals	5,6	368,34	2 050,9	0,21
Viatri	27,3	9,80	267,5	0,03
Waters	1,3	298,04	372,8	0,04
West Pharmaceutical Services	1,6	318,76	516,7	0,05
Zimmer Biomet Holdings	4,6	110,17	506,1	0,05
Zoetis	9,8	178,67	1 749,0	0,18
Industrivaror och -tjänster			100 306,8	10,17
3M	11,7	98,96	1 158,5	0,12
A O Smith	3,6	74,63	269,1	0,03
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	1 607,07	91,6	0,01
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	1 628,53	159,6	0,02
ABB	33,8	40,12	1 357,8	0,14
ACS Actividades de Construcción y Servicios	4,6	40,16	185,7	0,02
AECOM	2,9	83,67	240,6	0,02
Aena SME	1,6	164,10	261,9	0,03
AerCap Holdings	4,0	67,28	270,6	0,03
Aéroports de Paris	0,5	117,20	63,2	0,01
AGC	3,4	33,62	114,3	0,01
Air Canada	5,9	12,83	75,7	0,01
Allegion	2,6	114,69	300,0	0,03
Alstom	5,5	12,18	67,6	0,01
AMETEK	5,2	149,27	782,0	0,08
ANA Holdings	2,8	19,65	55,0	0,01
Ashtead Group	9,1	63,03	571,5	0,06
Assa Abloy B	21,6	26,12	564,9	0,06
Atlas Copco A	57,5	15,61	897,9	0,09
Atlas Copco B	32,0	13,44	429,6	0,04
Auckland International Airport	31,4	5,04	158,4	0,02
Aurizon Holdings	36,4	2,35	85,5	0,01
Automatic Data Processing	9,1	210,90	1 916,7	0,19
Axon Enterprise	1,9	233,86	451,8	0,05
BayCurrent Consulting	2,3	31,79	73,1	0,01
Beijer Ref B	6,9	12,16	83,9	0,01
Bouygues	4,8	34,12	162,3	0,02
Brambles	30,5	8,40	256,2	0,03
Brenntag	3,1	83,22	254,9	0,03
Broadridge Financial Solutions	2,5	186,26	465,6	0,05
Builders FirstSource	2,8	151,12	425,3	0,04
Bunzl	7,4	36,81	271,8	0,03
Bureau Veritas	5,3	22,87	122,2	0,01
Canadian National Railway	12,3	114,34	1 406,4	0,14
Canadian Pacific Kansas City	20,8	71,98	1 497,1	0,15
Carlisle Cos	1,1	282,83	323,3	0,03
Carrier Global	19,4	52,01	1 008,0	0,10
Caterpillar	11,0	267,66	2 956,8	0,30
Central Japan Railway	14,5	23,01	333,7	0,03
Ceridian HCM Holding	3,9	60,76	237,1	0,02
CH Robinson Worldwide	2,7	78,21	209,1	0,02
Cie de Saint-Gobain	10,4	66,66	691,9	0,07
Cintas	2,0	545,57	1 111,9	0,11
CNH Industrial	22,0	11,03	243,1	0,02
Computershare	11,8	15,07	177,3	0,02
Copart	19,3	44,36	854,9	0,09
CSX	44,7	31,39	1 403,3	0,14
Cummins	3,2	216,87	701,2	0,07
Daifuku	5,9	18,32	108,1	0,01
Deere	5,9	361,99	2 127,4	0,22
Delta Air Lines	4,0	36,42	145,6	0,01
Deutsche Lufthansa	13,1	8,05	105,1	0,01
Deutsche Post	21,2	44,86	952,0	0,10
Dover	3,2	139,24	446,1	0,05
DSV A/S	4,0	159,03	629,8	0,06
Eiffage	1,9	97,02	187,8	0,02
Element Fleet Management	8,0	14,80	118,4	0,01
Epiroc A	15,2	18,18	277,0	0,03
Epiroc B	7,7	15,85	122,6	0,01
Equifax	2,7	223,86	605,5	0,06
Expeditors International of Washington	3,3	115,15	376,4	0,04
Experian	20,3	36,95	751,6	0,08
FANUC	19,9	26,63	529,9	0,05
Fastenal	13,2	58,63	771,6	0,08
FedEx	5,0	229,00	1 152,6	0,12
Ferguson	5,0	174,78	873,9	0,09
Ferrovial	10,5	33,02	347,9	0,04
Fortive	9,5	66,65	634,6	0,06
Fortune Brands Innovations	4,1	68,93	281,5	0,03
Fuji Electric	2,2	38,97	85,7	0,01
GEA Group	3,9	37,69	145,1	0,01
Geberit	0,8	579,74	458,6	0,05
General Electric	24,7	115,54	2 855,2	0,29
Getlink	8,1	16,57	134,2	0,01
GFL Environmental	6,3	31,38	197,7	0,02
Grab Holdings	55,0	3,05	167,8	0,02
Graco	5,7	78,54	445,9	0,05
Hankyu Hanshin Holdings	5,5	28,82	158,5	0,02
Hikari Tsushin	0,3	150,13	45,0	0,01
Hitachi	20,1	65,30	1 312,6	0,13
Hitachi Construction Machinery	3,4	23,93	81,4	0,01
Hoshizaki	2,7	33,14	89,5	0,01
Howmet Aerospace	16,2	48,99	794,3	0,08
Hubbell	1,2	297,77	350,2	0,04
Husqvarna B	8,2	7,48	61,3	0,01
IDEX	1,8	196,54	354,6	0,04
Illinois Tool Works	6,6	237,12	1 576,2	0,16
IMCD	1,4	157,55	212,7	0,02
Indutrade	5,3	23,53	125,3	0,01
Ingersoll Rand	10,7	70,01	750,4	0,08
Intertek Group	3,9	49,00	188,7	0,02

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Japan Airlines	2,5	17,82	44,5	0,00
JB Hunt Transport Services	1,9	180,82	341,7	0,03
Johnson Controls International	14,9	52,18	777,2	0,08
Kajima	8,3	15,13	125,6	0,01
Kawasaski Kisen Kaisha	2,9	38,85	112,7	0,01
Keisei Electric Railway	2,7	42,79	115,5	0,01
Keppel	41,4	4,85	200,9	0,02
Kingspan Group	3,5	78,40	274,6	0,03
Kintetsu Group Holdings	3,0	28,72	86,1	0,01
Knight-Swift Transportation Holdings	3,6	52,19	188,9	0,02
Knorr-Bremse	1,4	58,80	83,1	0,01
Kone B	6,7	45,28	303,6	0,03
Kubota	22,7	13,63	309,4	0,03
Kuehne + Nagel International	1,2	311,70	358,8	0,04
Latour B	2,2	23,59	52,7	0,01
Legrand	5,8	94,10	541,7	0,05
Lennox International	0,7	405,12	287,2	0,03
Lifco B	4,1	22,24	91,1	0,01
Makita	4,3	24,98	107,4	0,01
Masco	6,2	60,63	374,2	0,04
Metso Oyj	15,8	9,19	145,4	0,01
MINEBEA MITSUMI	9,1	18,61	169,4	0,02
MISUMI Group	5,0	15,34	76,7	0,01
Mitsui OSK Lines	8,1	29,00	234,9	0,02
MonotaRO	7,2	9,89	71,2	0,01
MTR	38,5	3,51	135,2	0,01
NIBE Industrier B	30,2	6,36	192,3	0,02
Nidec	8,7	36,57	318,1	0,03
Nippon Yusen	10,5	28,07	294,7	0,03
Nordson	2,0	239,13	466,6	0,05
Norfolk Southern	4,8	213,99	1 036,3	0,11
Obayashi	11,4	7,83	89,3	0,01
Odakyu Electric Railway	6,4	13,81	88,4	0,01
Old Dominion Freight Line	2,1	366,93	770,6	0,08
Otis Worldwide	11,3	80,99	912,6	0,09
Owens Corning	2,4	134,19	318,6	0,03
PACCAR	12,4	88,40	1 100,3	0,11
Parker-Hannifin	3,5	417,06	1 440,1	0,15
Paychex	6,8	107,83	729,4	0,07
Paycom Software	1,3	187,14	235,0	0,02
Paylocity Holding	1,1	149,23	171,3	0,02
Pentair	5,5	65,82	360,2	0,04
Prysmian	4,9	41,17	201,9	0,02
Qantas Airways	16,6	3,32	55,1	0,01
Quanta Services	3,2	195,36	628,9	0,06
Randstad	2,4	56,72	134,4	0,01
Rational	0,1	699,50	87,4	0,01
RB Global	3,8	60,87	231,3	0,02
Recruit Holdings	31,1	38,29	1 190,8	0,12
Reece	6,3	13,83	87,1	0,01
RELX	41,0	35,89	1 470,5	0,15
Rentokil Initial	48,4	5,09	246,3	0,03
Republic Services	4,7	149,29	696,6	0,07
Robert Half	2,6	79,59	204,5	0,02
Rockwell Automation	2,5	281,07	700,1	0,07
Rockwood B	0,1	265,07	31,8	0,00
Rollins	6,6	39,53	261,0	0,03
Sandvik	23,3	19,59	456,4	0,05
Schindler Holding	1,0	226,20	216,9	0,02
Schindler Holding	0,6	214,58	133,0	0,01
Schneider Electric	11,8	181,78	2 135,9	0,22
Seatrium	997,4	0,08	80,8	0,01
Secom	4,4	65,21	286,9	0,03
Securitas B	10,4	8,89	92,0	0,01
SG Holdings	5,1	13,00	66,3	0,01
SGS	3,1	78,02	243,8	0,02
Shimizu	10,0	6,01	60,1	0,01
Siemens	16,4	169,92	2 787,4	0,28
Siemens Energy	10,3	12,00	124,0	0,01
Singapore Airlines	34,4	4,50	154,9	0,02
SITC International Holdings	22,0	1,56	34,4	0,00
Skanska B	7,4	16,44	121,2	0,01
SKF B	7,5	18,14	136,1	0,01
SMC	1,2	486,47	583,8	0,06
Smiths Group	7,3	20,35	147,6	0,02
Snap-on	1,2	261,48	301,2	0,03
Southwest Airlines	2,9	26,14	75,8	0,01
Spirax-Sarco Engineering	1,8	121,23	212,3	0,02
SS&C Technologies Holdings	5,0	55,32	277,3	0,03
Stanley Black & Decker	3,9	88,81	348,4	0,04
Stantec	4,1	73,03	299,4	0,03
Taisei	3,6	30,96	111,5	0,01
Techtronic Industries	29,5	10,79	318,2	0,03
Teleperformance	1,2	132,05	157,8	0,02
TFI International	1,9	123,74	235,1	0,02
Thomson Reuters	3,5	133,00	463,4	0,05
Tobu Railway	3,4	24,33	82,7	0,01
Tokyu	11,5	11,05	127,1	0,01
TOPPAN Holdings	4,9	25,27	123,8	0,01
Toro	2,3	86,90	197,7	0,02
Toromont Industries	3,5	79,71	279,0	0,03
TOTO	2,5	23,84	59,6	0,01
Toyota Industries	3,6	73,84	265,8	0,03
Trane Technologies	5,0	220,79	1 113,2	0,11
TransUnion	4,1	62,20	252,9	0,03
Transurban	64,0	8,47	541,8	0,05
U-Haul Holding	2,6	63,77	163,3	0,02
Uber Technologies	40,2	55,74	2 242,8	0,23
Union Pacific	13,2	222,35	2 929,7	0,30
United Parcel Service	15,7	142,33	2 241,2	0,23
United Rentals	1,7	519,10	862,7	0,09
VAT Group	0,6	453,36	277,0	0,03
Veralto	5,5	74,47	411,6	0,04
Verisk Analytics	3,1	216,23	677,5	0,07
Vertiv Holdings	8,3	43,48	360,8	0,04
Vestas Wind Systems	21,0	28,75	603,5	0,06
Vinci	11,0	113,70	1 246,5	0,13
Waste Connections	5,6	135,13	751,2	0,08
Waste Management	8,7	162,13	1 411,7	0,14
Watsco	0,9	387,88	335,5	0,03
West Japan Railway	4,9	37,76	185,0	0,02
Westinghouse Air Brake Technologies	5,2	114,88	602,2	0,06
Wolters Kluwer	5,4	128,70	691,2	0,07
WSP Global	3,5	127,52	446,3	0,05
WW Grainger	1,1	750,18	796,7	0,08
Wärtsilä	9,2	13,14	121,1	0,01
Xinyi Glass Holdings	32,6	1,02	33,1	0,00
Xylem	5,5	103,53	570,3	0,06
Yamato Holdings	7,6	16,73	127,2	0,01
Yaskawa Electric	5,7	37,82	215,6	0,02

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Informationsteknologi, IT			270 118,9	27,38
Accenture	13,6	317,67	4 305,3	0,44
Adobe	9,9	540,08	5 324,1	0,54
Advanced Micro Devices	34,8	133,44	4 648,3	0,47
Advantest	17,3	30,80	532,9	0,05
Akamai Technologies	3,1	107,14	336,2	0,03
Amphenol	12,5	89,74	1 121,3	0,11
Analog Devices	10,7	179,75	1 928,0	0,20
ANSYS	1,9	328,50	615,3	0,06
Apple	337,5	174,29	58 829,3	5,96
Applied Materials	18,3	146,72	2 678,6	0,27
Arista Networks	5,6	213,20	1 192,2	0,12
ASM International	1,0	469,95	451,2	0,05
ASML Holding	8,7	681,70	5 932,2	0,60
Aspen Technology	0,6	199,29	111,2	0,01
Atlassian	3,3	215,33	712,5	0,07
Autodesk	4,6	220,41	1 012,6	0,10
Azbil	2,0	29,96	59,9	0,01
BE Semiconductor Industries	1,6	136,45	223,9	0,02
Bechtle	1,3	45,39	60,3	0,01
Bentley Systems	4,4	47,24	206,3	0,02
BILL Holdings	2,0	73,86	144,1	0,01
Broadcom	9,6	1 010,50	9 682,6	0,98
Brother Industries	4,2	14,45	60,7	0,01
Cadence Design Systems	5,8	246,57	1 436,5	0,15
Canon	21,7	23,24	504,4	0,05
Capgemini	3,6	188,75	686,5	0,07
CDW Corp/DE	2,9	205,78	603,8	0,06
CGI	4,5	97,45	438,5	0,04
Check Point Software Technologies	2,2	138,32	300,7	0,03
Cisco Systems	87,5	45,73	4 003,4	0,41
Cloudflare	5,6	75,37	420,5	0,04
Cognizant Technology Solutions	10,9	68,37	742,8	0,08
Confluent	3,4	21,18	71,2	0,01
Constellation Software Inc/Canada	0,4	2 255,45	902,2	0,09
Corning	17,6	27,57	486,0	0,05
Crowdstrike Holdings	4,9	231,13	1 132,8	0,11
CyberArk Software	1,1	198,30	217,5	0,02
Dassault Systemes	13,9	44,24	617,0	0,06
Datadog	5,2	109,88	573,4	0,06
Dell Technologies	6,1	69,25	421,5	0,04
Descartes Systems Group	1,6	76,43	122,3	0,01
Disco	2,0	224,61	449,2	0,05
DocuSign	4,5	53,82	243,0	0,02
Dropbox	6,7	26,69	178,5	0,02
Dynatrace	5,7	49,51	283,6	0,03
Enphase Energy	2,7	119,62	319,3	0,03
Entegris	3,1	108,47	339,0	0,03
EPAM Systems	1,1	269,17	300,4	0,03
Ericsson B	60,1	5,67	341,1	0,03
F5	1,2	162,02	192,5	0,02
Fair Isaac	0,5	1 053,74	557,4	0,06
First Solar	2,1	155,96	324,1	0,03
Fortinet	14,5	52,99	770,7	0,08
FUJIFILM Holdings	8,1	54,41	440,7	0,04
Fujitsu	3,9	136,61	532,8	0,05
Gartner	1,7	408,37	679,9	0,07
Gen Digital	13,3	20,66	275,7	0,03
GoDaddy	3,3	96,10	314,3	0,03
Halma	8,7	26,36	228,6	0,02
Hamamatsu Photonics	2,5	37,24	93,1	0,01
Hewlett Packard Enterprise	26,4	15,37	405,4	0,04
Hexagon B	42,7	10,87	464,2	0,05
Hirose Electric	0,5	102,51	51,3	0,01
HP	19,3	27,24	525,0	0,05
HubSpot	1,0	525,54	508,2	0,05
Ibiden	2,2	50,18	110,4	0,01
Infineon Technologies	27,4	37,80	1 037,4	0,11
Intel	89,9	45,49	4 089,1	0,41
International Business Machines	19,7	148,06	2 915,5	0,30
Intuit	6,0	565,82	3 402,3	0,34
Jabil	2,7	115,33	311,3	0,03
Juniper Networks	7,5	26,69	200,9	0,02
Keyence	4,2	398,89	1 675,3	0,17
Keysight Technologies	3,8	144,02	550,0	0,06
KLA	3,0	526,23	1 565,0	0,16
Kyocera	28,6	13,21	377,9	0,04
Lam Research	2,9	709,06	2 047,0	0,21
Lasertec	1,6	238,68	381,9	0,04
Lattice Semiconductor	2,9	62,45	181,1	0,02
Logitech International	3,8	85,79	323,5	0,03
Manhattan Associates	1,3	194,92	248,1	0,03
Marvell Technology	18,2	54,60	992,1	0,10
Microchip Technology	11,9	81,64	967,7	0,10
Micron Technology	23,9	77,26	1 846,9	0,19
Microsoft	152,4	340,42	51 875,2	5,26
Monday.com	0,8	170,02	140,9	0,01
MongoDB	1,5	370,12	569,6	0,06
Monolithic Power Systems	1,0	571,02	563,6	0,06
Motorola Solutions	3,5	283,43	993,7	0,10
Murata Manufacturing	38,0	19,22	730,3	0,07
NEC	5,3	53,62	284,2	0,03
Nemetschek	1,1	78,48	85,2	0,01
NetApp	5,0	79,81	396,2	0,04
Nice	1,4	182,26	257,9	0,03
Nokia	106,1	3,06	324,0	0,03
Nomura Research Institute	9,0	26,33	237,0	0,02
NTT Data Group	12,9	12,84	165,6	0,02
NVIDIA	53,3	448,30	23 907,2	2,42
NXP Semiconductors	5,6	207,92	1 170,4	0,12
Obic	1,4	156,00	218,4	0,02
Okta	3,5	81,95	283,6	0,03
Omron	4,1	42,27	173,3	0,02
ON Semiconductor	9,5	75,62	715,3	0,07
Open Text	5,2	38,23	198,8	0,02
Oracle	35,5	95,44	3 384,3	0,34
Oracle Corp Japan	0,8	69,80	55,8	0,01
Otsuka	2,2	37,33	82,1	0,01
Palantir Technologies	41,0	15,54	637,3	0,06
Palo Alto Networks	6,7	266,94	1 791,7	0,18
PTC	2,5	158,39	388,2	0,04
Qorvo	2,4	101,94	246,5	0,03
QUALCOMM	24,2	130,93	3 162,1	0,32
Renesas Electronics	31,7	16,37	518,9	0,05
Ricoh	15,1	6,95	105,0	0,01
Rohm	8,7	17,35	151,0	0,02
Roper Technologies	2,2	493,52	1 104,5	0,11
Sage Group	22,5	13,53	304,8	0,03
Salesforce	21,0	238,21	5 003,6	0,51
SAP	22,5	139,48	3 131,5	0,32

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
SCSK	2,4	17,95	43,1	0,00
Seagate Technology Holdings	4,7	77,28	360,1	0,04
Seiko Epson	4,3	13,55	58,3	0,01
ServiceNow	4,4	639,56	2 797,4	0,28
Shimadzu	4,6	25,31	116,4	0,01
Shopify	25,8	70,82	1 827,2	0,19
Skyworks Solutions	3,4	101,77	345,7	0,04
Snowflake	3,1	180,15	1 107,4	0,11
Splunk	6,1	137,92	4 700	0,05
STMicroelectronics	3,4	45,25	643,9	0,07
SUMCO	14,2	13,58	114,1	0,01
Super Micro Computer	1,2	257,33	302,4	0,03
Synopsys	3,3	466,13	1 517,7	0,15
TDK	8,1	43,13	349,4	0,04
TE Connectivity	6,8	127,19	869,2	0,09
Temenos	1,5	84,13	129,6	0,01
Teradyne	3,6	98,24	352,6	0,04
Texas Instruments	19,6	154,31	3 027,3	0,31
TIS	4,0	19,95	79,8	0,01
Tokyo Electron	10,0	162,17	1 621,7	0,16
Trend Micro	2,4	48,47	116,3	0,01
Trimble	5,0	48,16	238,6	0,02
Twilio	3,9	68,68	265,4	0,03
Tyler Technologies	0,9	378,51	348,2	0,04
UiPath	9,4	22,49	211,8	0,02
Unity Software	5,4	37,02	200,4	0,02
VeriSign	2,2	186,45	401,2	0,04
Western Digital	6,7	47,41	315,5	0,03
WiseTech Global	3,6	46,56	168,2	0,02
Wix.com	1,4	111,37	160,4	0,02
Workday	4,3	249,91	1 084,8	0,11
Xero	3,0	69,37	205,7	0,02
Yokogawa Electric	3,6	17,27	62,2	0,01
Zebra Technologies	1,0	247,44	252,6	0,03
Zoom Video Communications	4,9	65,10	319,1	0,03
Zscaler	1,9	200,57	385,7	0,04
Kommunikationstjänster			82 014,6	8,31
Adevinta	7,8	10,02	78,6	0,01
Alphabet	128,1	126,46	16 197,8	1,64
Alphabet	112,7	127,58	14 380,4	1,46
AT&T	155,3	15,19	2 359,4	0,24
Auto Trader Group	17,2	8,33	143,3	0,01
BCE	0,9	35,82	32,2	0,00
BT Group	141,5	1,43	201,9	0,02
Capcom	3,1	29,26	90,7	0,01
CAR Group	7,5	19,24	143,8	0,01
Cellnex Telecom	12,3	35,66	439,2	0,04
Charter Communications	2,0	351,86	720,6	0,07
Comcast	89,4	39,70	3 548,6	0,36
Dentsu Group	3,8	23,23	88,3	0,01
Deutsche Telekom	69,6	21,75	1 512,9	0,15
Electronic Arts	5,7	123,85	708,7	0,07
Elisa	2,6	41,80	108,0	0,01
Fox	6,5	26,86	175,9	0,02
Fox	2,3	25,03	57,2	0,01
Informa	29,0	9,02	261,4	0,03
Infrastrutture Wireless Italiane	9,3	11,45	106,6	0,01
Interpublic Group of Cos	7,7	29,55	228,8	0,02
KDDI	29,6	28,81	852,6	0,09
Koel Tecmo Holdings	3,6	10,33	37,2	0,00
Koninklijke KPN	73,2	3,12	228,1	0,02
Liberty Broadband	2,4	72,96	175,9	0,02
Liberty Global	4,1	16,87	69,7	0,01
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	4,1	57,15	235,2	0,02
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	4,1	26,05	106,7	0,01
Live Nation Entertainment	3,8	84,73	318,8	0,03
LY	52,1	3,21	167,2	0,02
Match Group	5,6	33,04	185,9	0,02
Meta Platforms	48,0	320,43	15 375,1	1,56
Netflix	9,6	440,75	4 228,2	0,43
Nexon	8,4	16,50	138,6	0,01
Nintendo	22,4	47,25	1 058,5	0,11
Nippon Telegraph & Telephone	657,7	1,11	727,7	0,07
Omnicom Group	4,3	78,31	333,7	0,03
Paramount Global	13,0	13,39	174,5	0,02
Pinterest	13,2	33,53	443,8	0,05
Publicis Groupe	4,8	84,00	403,9	0,04
Quebecor	3,0	21,64	64,9	0,01
REA Group	1,0	111,90	115,9	0,01
ROBLOX	8,7	41,39	359,7	0,04
Rogers Communications	7,3	42,59	310,9	0,03
Roku	2,6	82,98	213,7	0,02
Scout24	1,6	64,16	100,7	0,01
Sea ADR	8,5	36,66	310,8	0,03
SEEK	5,9	16,51	97,7	0,01
Singapore Telecommunications	168,7	1,70	286,0	0,03
Sirius XM Holdings	22,4	4,95	110,7	0,01
Snap	23,4	15,33	358,3	0,04
SoftBank	65,4	11,30	738,9	0,07
Spark New Zealand	40,8	2,97	121,2	0,01
Square Enix Holdings	2,3	32,51	74,8	0,01
Swisscom	0,6	544,24	299,3	0,03
T-Mobile US	11,6	145,14	1 679,4	0,17
Tele2 B	10,7	7,77	83,2	0,01
Telecom Italia SpA/Milano	152,6	0,29	44,9	0,00
Telefonica	116,1	3,53	410,4	0,04
Telenor	13,8	10,39	143,5	0,01
Telia Company	61,9	2,31	142,7	0,01
Telstra Group	80,7	2,45	197,4	0,02
TELUS	9,6	16,10	154,2	0,02
Toho Co Ltd/Tokyo	2,0	30,62	61,2	0,01
Trade Desk	9,9	65,14	642,8	0,07
Universal Music Group	16,9	25,81	437,1	0,04
Verizon Communications	90,5	34,13	3 088,6	0,31
Vivendi	14,0	9,68	135,9	0,01
Vodafone Group	517,3	0,79	409,3	0,04
Walt Disney	39,6	81,74	3 240,6	0,33
Warner Bros Discovery	50,8	10,30	523,6	0,05
WPP	24,3	8,69	211,0	0,02
Kraftförsörjning			12 215,1	1,24
Acciona	0,5	133,30	63,5	0,01
American Water Works	5,1	119,49	613,4	0,06
Canadian Utilities	3,2	21,89	70,1	0,01
Constellation Energy	7,6	105,82	804,1	0,08
Corp ACCIONA Energias Renovables	2,3	28,08	63,9	0,01
E.ON	48,0	12,15	583,6	0,06
Edison International	8,4	64,72	542,4	0,06
EDP Renovaveis	5,0	18,53	93,1	0,01
Elia Group	0,7	113,30	79,9	0,01

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Endesa	7,3	18,46	135,3	0,01
Enel	176,2	6,73	1 186,0	0,12
Engie	38,1	15,92	606,3	0,06
Fortis Inc/Canada	10,7	37,42	400,4	0,04
Hydro One	7,4	27,26	201,7	0,02
Iberdrola	131,4	11,87	1 560,1	0,16
Mercury NZ	21,7	3,78	82,3	0,01
Meridian Energy	29,2	3,18	92,9	0,01
NextEra Energy	43,8	54,99	2 410,3	0,24
Northland Power	8,2	16,52	135,5	0,01
PG&E	46,7	16,32	762,4	0,08
Redeia Corp	9,4	14,91	139,9	0,01
Severn Trent	5,7	29,76	169,8	0,02
SSE	23,1	21,42	493,9	0,05
Terna - Rete Elettrica Nazionale	31,8	7,55	239,9	0,02
United Utilities Group	15,2	12,23	185,6	0,02
Veolia Environnement	13,8	28,56	394,7	0,04
Verbund	1,2	84,05	104,1	0,01
Sällanköpsvaror och -tjänster			84 924,4	8,61
Adidas	3,6	184,16	668,1	0,07
Airbnb	9,2	123,24	1 127,8	0,11
Aisin	2,7	31,68	85,5	0,01
Amadeus IT Group	9,6	64,88	625,6	0,06
Aptiv	6,3	81,22	512,4	0,05
AutoZone	0,4	2 340,66	938,6	0,10
Bandai Namco Holdings	11,7	18,15	212,4	0,02
Barratt Developments	18,0	6,49	117,0	0,01
Bath & Body Works	5,5	39,07	215,6	0,02
Bayerische Motoren Werke	6,9	100,78	699,9	0,07
Bayerische Motoren Werke	1,1	89,95	94,4	0,01
Berkeley Group Holdings	2,2	54,10	118,6	0,01
Best Buy	3,9	70,86	277,9	0,03
Booking Holdings	0,8	3 211,17	2 485,4	0,25
BorgWarner	4,4	32,45	143,5	0,01
Bridgestone	12,7	37,50	476,2	0,05
BRP	0,7	65,10	45,6	0,00
Burberry Group	8,5	16,34	139,1	0,01
Burlington Stores	1,5	176,06	264,3	0,03
CarMax	3,2	69,47	220,1	0,02
Chipotle Mexican Grill	0,6	2 070,30	1 242,2	0,13
Cie Generale des Etablissements Michelin	14,1	32,46	457,9	0,05
Compass Group	37,6	24,77	930,5	0,09
Continental	2,6	76,92	198,1	0,02
Dieteren	0,5	176,90	79,6	0,01
Deckers Outdoor	0,6	605,11	332,8	0,03
Delivery Hero	3,8	25,01	95,1	0,01
Denso	36,6	13,66	499,9	0,05
Dick's Sporting Goods	1,3	133,03	168,3	0,02
Dollarama	6,1	65,56	399,9	0,04
Domino's Pizza	0,8	373,18	297,8	0,03
DoorDash	5,7	89,52	512,3	0,05
DR Horton	6,5	137,58	896,2	0,09
Dr Ing hc F Porsche	2,2	79,90	178,9	0,02
eBay	12,9	39,49	510,0	0,05
Etsy	2,5	73,37	182,0	0,02
Expedia Group	3,3	137,41	451,8	0,05
Fast Retailing	3,7	224,68	831,3	0,08
Ferrari	2,7	305,20	835,3	0,08
Ford Motor	85,1	11,04	939,1	0,10
Garmin	3,0	116,36	350,6	0,04
General Motors	29,6	32,52	961,2	0,10
Genuine Parts	2,8	125,38	348,9	0,04
Gildan Activewear	4,8	30,08	144,4	0,01
Hasbro	2,4	46,22	109,9	0,01
Hennes & Mauritz B	14,3	15,88	227,3	0,02
Hermes International SCA	0,7	1 918,80	1 279,8	0,13
Home Depot	21,6	313,72	6 774,1	0,69
Honda Motor	102,0	9,41	960,2	0,10
IDP Education	6,2	12,37	76,3	0,01
Iida Group Holdings	2,6	13,56	35,3	0,00
Industria de Diseno Textil	23,5	39,43	928,5	0,09
Isuzu Motors	11,3	11,66	131,8	0,01
JD Sports Fashion	63,0	1,92	120,6	0,01
Kering	1,6	399,00	624,8	0,06
Kingfisher	39,8	2,81	111,8	0,01
Koito Manufacturing	3,5	14,11	49,4	0,01
Lear	1,2	127,83	156,9	0,02
Lennar	5,6	134,92	750,0	0,08
LKQ	5,7	43,26	245,1	0,02
Lowe's Cos	12,3	201,47	2 485,3	0,25
Lucid Group	18,6	3,81	71,0	0,01
Lululemon Athletica	2,4	462,85	1 128,9	0,11
Magna International	6,3	53,75	338,6	0,03
Mazda Motor	14,0	9,78	137,0	0,01
McDonald's	15,7	268,42	4 216,1	0,43
McDonald's Holdings Co Japan	1,5	39,23	58,9	0,01
MercadoLibre	1,0	1 422,66	1 442,6	0,15
Mercedes-Benz Group	16,9	62,55	1 058,7	0,11
Moncler	4,8	55,70	265,6	0,03
Next	2,8	93,68	262,7	0,03
NIKE	26,5	98,28	2 606,4	0,26
Nissan Motor	44,6	3,56	158,7	0,02
Nitori Holdings	1,9	121,23	230,3	0,02
NVR	0,1	6 337,26	456,3	0,05
O'Reilly Automotive	1,3	860,07	1 125,0	0,11
Open House Group	2,2	26,86	59,1	0,01
Pan Pacific International Holdings	7,5	21,60	162,0	0,02
Panasonic Holdings	44,8	8,97	401,7	0,04
Pandora	2,1	125,19	266,4	0,03
Pearson	12,8	11,13	141,9	0,01
Persimmon	8,1	16,03	129,7	0,01
Pool	0,8	360,94	283,7	0,03
Prosus	33,0	26,99	891,3	0,09
PulteGroup	5,4	93,44	503,3	0,05
Puma	1,9	50,52	96,8	0,01
Renault	3,6	36,91	133,1	0,01
Restaurant Brands International	6,4	71,08	454,9	0,05
Rivian Automotive	13,3	21,24	282,3	0,03
Ross Stores	7,3	125,28	911,2	0,09
SEB	0,5	113,00	50,9	0,01
Sekisui Chemical	6,4	13,05	83,5	0,01
Sekisui House	13,6	20,11	273,5	0,03
Sharp	2,4	6,46	15,5	0,00
Shimano	1,6	140,21	224,3	0,02
Sodexo	2,1	96,11	209,2	0,02
Sony Group	27,1	86,11	2 333,5	0,24
Starbucks	24,4	86,91	2 124,6	0,22
Stellantis	48,2	21,15	1 018,8	0,10
Sumitomo Electric Industries	14,8	11,53	170,6	0,02
Suzuki Motor	8,3	38,74	321,5	0,03

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Swatch Group	0,7	245,88	176,0	0,02
Swatch Group	0,8	47,38	38,7	0,00
Taylor Wimpey	71,4	1,70	121,2	0,01
Tesla	61,7	224,94	13 872,7	1,41
TJX Cos	24,5	84,92	2 078,6	0,21
Toyota Motor	229,5	16,63	3 817,5	0,39
Tractor Supply	2,3	194,66	450,2	0,05
Ulta Beauty	1,1	443,57	488,4	0,05
USS	3,6	18,21	65,6	0,01
Vail Resorts	0,8	193,25	152,7	0,02
VF	7,4	17,02	125,6	0,01
Volvo Car B	9,1	2,92	26,6	0,00
Wesfarmers	24,6	35,23	866,4	0,09
Yamaha	2,5	20,61	52,3	0,01
Yamaha Motor	21,9	8,09	177,1	0,02
Yum! Brands	6,0	118,28	705,9	0,07
Zalando	4,3	21,45	93,1	0,01
Zensho Holdings	2,1	47,45	99,6	0,01
ZOZO	1,8	20,39	36,7	0,00

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			0,0	0,00
Aktiederivat			0,0	0,00
Terminskontrakt			0,0	0,00
Emini S&P500 ESG 3/2024	9,0	0,00	0,0	0,00
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			982 163,0	99,54
Kassa och övriga tillgångar, netto			4 556,6	0,46
Fondvärde			986 719,6	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel S	78 841,0	95,06
Tillväxtandel A	3 049,4	3,79
Avkastningsandel A	995,9	1,16

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	3 480,9
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)**1.1. - 31.12.2023****21.6. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	152 232 903,30	682 540,35
Nettointäkter från derivatinstrument	978 587,86	-304 770,85
Dividendavkastning	16 567 628,73	6 549 267,19
Ränteintäkter	234 700,62	51 218,59
Övriga intäkter	3 088 289,12	1 990 229,29

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 193 285,28	-995 937,06
Räntekostnader	-52,71	-672,59
Övriga kostnader	-4 525 095,11	-2 944 164,57

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**166 383 676,53****5 027 710,35****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	982 163 019,91	723 370 829,33
Kundfordringar	9 690 652,60	1 301 860,43
Övriga fordringar		
Övriga	8 507 164,29	1 076 203,47
Resultatregleringar	621 082,73	514 319,70
Kassa och bank	4 777 968,66	6 087 273,67
Aktiva sammanlagt	1 005 759 888,19	732 350 486,60

Passiva

Fondens värde	986 719 628,00	728 363 887,44
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	18 725 931,52	3 760 675,48
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	7 111,74
Övriga	102 378,67	59 241,12
Resultatregleringar	211 950,00	159 570,82
Passiva sammanlagt	1 005 759 888,19	732 350 486,60

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****21.6. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	18 682 670,97	8 160 109,88
Överlåtelseförluster	-11 058 432,52	-4 887 837,23
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	144 608 664,85	-2 589 732,30
Sammanlagt	152 232 903,30	682 540,35
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	1 646 412,40	297 085,90
Förluster	-687 286,17	-574 590,58
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	25 352,31	-25 981,64
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	5 766,88	397,73
Förluster	-11 657,56	-1 682,26
Sammanlagt	978 587,86	-304 770,85
Ökning av placeringarnas verkliga värde	174 823 927,92	41 473 756,18
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-30 189 910,76	-44 089 470,12
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	124 055,22	364 029,69

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	728 363 887,44	-
Teckning av fondandelar	292 133 867,23	818 780 087,57
Inlösen av fondandelar	-200 141 488,73	-95 443 910,48
Utdelning av avkastning	-20 314,47	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	166 383 676,53	5 027 710,35
Fondens värde 31.12.	986 719 628,00	728 363 887,44
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	986 719 628,00	728 363 887,44

Nordea Östeuropa

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fonden har marknadsförts även i Sverige och Norge. Fonden har marknadsförts i Sverige och Norge under namnet Nordea Eastern Europe respektive Nordea Øst-Europa.

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 2023 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

Riskenivå

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	-	24,6	86,1
Tillväxtandel A, EUR	-	11,17132	33,58353
Tillväxtandel A, NOK	-	117,44945	334,99560
Tillväxtandel A, SEK	-	124,22744	343,76735
Avkastningsandel A, EUR	-	7,41213	23,11223

Kostnader

Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,07
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	308,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Under perioden 7.3.–16.3.2022 debiterades ingen förvaltningsprovision från Nordea Östeuropa-fondens medel. Förvaltningsprovisionen (1,60 % p.a.) återinfördes den 17.3.2022. Ingen förvaltningsprovision har debiterats fr.o.m. 27.9.2023.

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Fonden Nordea Östeuropa 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 Östeuropa 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 31.12.2023 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			13,2	30,77
Basindustri			1,5	3,43
Alrosa PJSC	1 062,5	0,00	1,0	2,24
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	484,7	0,00	0,4	1,02
PhosAgro PJSC GDR	77,9	0,00	0,1	0,16
Polyus PJSC	4,8	0,00	0,0	0,01
Dagligvaror			0,0	0,06
X5 Retail Group GDR	29,1	0,00	0,0	0,06
Energi			2,7	6,25
Novatek PJSC	223,6	0,00	0,2	0,47
Surgutneftegas PJSC	2 379,2	0,00	2,2	5,01
Tatneft PJSC	194,2	0,00	0,2	0,41
Tatneft PJSC	137,9	0,00	0,1	0,29
Tatneft PJSC ADR	31,7	0,00	0,0	0,07
Fastigheter			0,2	0,46
Etalon Group GDR	216,1	0,00	0,2	0,46
Finans			2,1	4,99
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	220,9	0,00	0,2	0,47
Sberbank of Russia PJSC	831,0	0,00	0,8	1,75
Sberbank of Russia PJSC	1 283,0	0,00	1,2	2,70
TCS Group Holding GDR	35,5	0,00	0,0	0,07
Industrivaror och -tjänster			0,1	0,22
Globaltrans Investment GDR	106,0	0,00	0,1	0,22
Kommunikationstjänster			0,4	0,82
Mobile TeleSystems PJSC	308,5	0,00	0,3	0,65
Yandex	83,2	0,00	0,1	0,18
Kraftförsörjning			6,0	13,98
Inter RAO UES PJSC	6 636,4	0,00	6,0	13,98
Sällanköpsvaror och -tjänster			0,2	0,56
Detsky Mir PJSC	265,2	0,00	0,2	0,56

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			1,3	2,98
Gazprom PJSC ADR	1 004,4	0,00	0,9	2,12
LUKOIL PJSC ADR	96,8	0,00	0,1	0,20
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	130,3	0,00	0,1	0,27
Mobile TeleSystems PJSC ADR	52,8	0,00	0,0	0,11
Novolipetsk Steel PJSC GDR	62,6	0,00	0,1	0,13
PJSC PHOSAGRO-REGS-GDR USD	0,5	0,00	0,0	0,00
Severstal PAO GDR	68,1	0,00	0,1	0,14
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			14,5	33,75
Kassa och övriga tillgångar, netto			28,5	66,25
Fondvärde			43,0	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp 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. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	3 806 567,61	-56 582 546,61
Nettointäkter från derivatinstrument	-115,75	-
Dividendavkastning	1 153 612,40	1 472 856,97
Ränteintäkter	11 983,46	2 026,32
Övriga intäkter	105 783,46	90 574,63

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-308 579,68	-508 646,76
Räntekostnader	-	-3 910,21
Övriga kostnader	-183 434,88	-224 009,18

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**4 585 816,62****-55 753 654,84****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	14 508,68	24 083 013,29
Kundfordringar	-	27 674,74
Övriga fordringar		
Resultatregleringar	91,62	615,87
Kassa och bank	28 386,99	568 851,88
Aktiva sammanlagt	42 987,16	24 680 155,78

Passiva

Fondens värde	42 987,16	24 576 212,57
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	27 599,51
Övriga skulder		
Övriga	-	43 603,05
Resultatregleringar	-	32 740,65
Passiva sammanlagt	42 987,16	24 680 155,78

Noter

Handel med fondens ryska värdepapper har inte varit möjlig och inga tillförlitliga marknadspriser har varit tillgängliga sedan februari 2022. I enlighet med fondbolagets värderingsprinciper har marknadspriserna på ryska värdepapper fastställts till ett pris på motsvarande 0,001 USD.

Noter till resultaträkningen (EUR)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper

Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	8 576 147,67	3 004 815,58
Överlåtelseförluster	-7 706 831,47	-4 670 213,70
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 937 251,41	-54 917 148,49

Sammanlagt**3 806 567,61****-56 582 546,61**

Nettointäkter från derivatinstrument

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Förluster	-115,75	-

Sammanlagt**-115,75****-**

Ökning av placeringarnas verkliga värde	7 907 085,60	5 295 540,32
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-4 969 834,19	-60 212 688,81
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	20 401,05	11 143,33

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	24 576 212,57	86 110 744,96
Teckning av fondandelar	10,83	851 852,03
Inlösen av fondandelar	-29 115 335,88	-6 614 443,03
Utdelning av avkastning	-3 716,98	-18 286,55
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	4 585 816,62	-55 753 654,84
Fondens värde 31.12.	42 987,16	24 576 212,57
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	42 987,16	24 576 212,57

Nordea Global Private Markets

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fonden marknadsförs även i Sverige. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska kronor anges på nästa sida.

Handeln med aktier i noterade bolag minskade år 2023 på grund av den ekonomiska osäkerheten och ränteuppgången. Dessa faktorer påverkade både aktieemissioner och försäljning av befintliga innehav, eftersom förvaltarna av private equity-fonder utsattes för ökad press att dela ut fondtillgångar till placerare. Den amerikanska och de europeiska centralbankernas lättare linje förväntas leda till en ökning av nyförvärv under första halvåret 2024 och främja en positiv värderingsutveckling.

Onoterade obligationer gynnades däremot av stark medvind år 2023 då Fed ändrade sin penningpolitik. Avkastningen på och premierna för dessa obligationer steg kraftigt och antalet betalningsinställelser förblev lågt när ekonomin och arbetsmarknaderna stod sig. Företagsobligationer är fortsatt mycket attraktiva då bruttoavkastningen på direktlån överstiger 10 procent per år till rörlig ränta.

Fonden fortsatte att öka innehavet i privata fonder och investeringar inom infrastruktur som förväntas utgöra den snabbast växande strategin för alternativa placeringar under de kommande åren på grund av långsiktiga trender. Handelsvolymen låg kvar på en god nivå i synnerhet inom energisektorn. Tack vare sin defensiva karaktär, stabila likviditet och affärsverksamhet som skyddar mot inflationen är infrastrukturmarknaderna väl positionerade trots osäkerheten kring den makroekonomiska utvecklingen.

Avkastningen på fondens andelsserie i euro var 2,96 % år 2023, och volatiliteten var mycket låg. Bäst av placeringarna utvecklades onoterade obligationer tack vare den kraftigt ökade avkastningen.

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

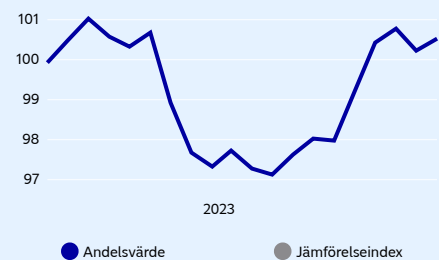
Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

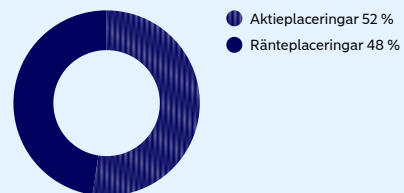
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. EUR	113,5	26,0	-
Tillväxtandel A, EUR	10,05067	9,76166	-
Tillväxtandel A, NOK	112,75338	102,62901	-
Tillväxtandel A, SEK	111,88905	108,55172	-
Tillväxtandel B, EUR	10,10848	9,78353	-
Tillväxtandel B, NOK	113,40192	102,85894	-
Tillväxtandel B, SEK	112,53262	108,79492	-
Tillväxtandel C, EUR	10,34194	-	-
Tillväxtandel I, EUR	10,17466	9,80830	-
Tillväxtandel I, NOK	114,14436	103,11936	-
Tillväxtandel I, SEK	113,26937	109,07037	-

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,75
Förvaltningsprovision B, % p.a.	1,40
Förvaltningsprovision C, % p.a.	1,15
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,00
Administrativa kostnader A, %	2,86
Administrativa kostnader B, %	2,53
Administrativa kostnader C, %	2,30
Administrativa kostnader I, %	2,13
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	955,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

De totala kostnaderna för Nordea Global Private Markets och dess målfonder, som också kan vara fond-i-fonder, är följande (per 31.12.2023): förvaltningsprovisionen för andelsserien + 1,13 % (övriga kostnader för denna fond och övriga kostnader för målfonderna och deras underliggande fonder).

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från målfondernas och deras underliggande fonders medel. Andra kostnader, såsom juridiska kostnader eller kostnader för upplåning, kan också debiteras från denna fonds medel samt från de fondföretags medel som utgör fondens placeringsobjekt och som förvaltas av både Nordea och externa fondförvaltare, och dessa kostnader beaktas i denna fonds administrativa kostnader. Fonden har inte utnyttjat möjligheten att uppta kredit för placeringsfonds- eller placeringsverksamheten under perioden 1.1.–31.12.2023.

I fråga om den alternativa investeringsfonden Nordea Global Private Markets inkluderar förvaltningsprovisionen ersättningen för anlåtande 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 kreditlimit 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 fondandelens värde med swing factor (fondandelens värde ökas) och i fråga om nettoinlösen nedjusteras fondandelens värde med swing factor (fondandelens värde minskas). Swing factor som tillämpas är högst 5 %. Fonden har inte tillämpat flexibel prissättningsmetod under perioden 1.1.–31.12.2023.

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	2,96
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	2,28
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	3,07
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	3,32
Avkastning tillväxtandel B NOK, %	2,45
Avkastning tillväxtandel B SEK, %	3,44
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	3,42
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	3,74
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	2,64
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	3,85
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-8

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-	-	-	-	-

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Om AIF-fondens riskprofil och riskhanteringssystem

Fonden är en alternativ fond (AIF) eftersom den kan bland annat placera i sådana investeringsobjekt som inte är möjliga för fonder som är förenliga med UCITS-direktivet. Fonden är en fond-i-fond som placerar främst i övriga AIF-fonder som implementerar alternativa placeringsstrategier såsom strategier för fastighetsinvesteringar, skogsinvesteringar, infrastrukturinvesteringar, 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 riskfaktorer:
– Likviditetsrisk: Fonden kan vara förknippad med likviditetsrisk vilken innebär risk för att placeringarna i fonden 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.

– Risker förknippade med placeringsstrategin: De underliggande alternativa fonderna tillämpar alternativa investeringsstrategier, vars risker kan ha en betydande inverkan på fondandelens värdeutveckling.
– Risk förknippad med 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 som kan vara relaterade till totalrisk, ränterisk, kreditrisk, valutarisk, motpartsrisk, 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 beräknad enligt åtagandemetoden har under året varit 106 %, 100 % och 100 %. Den högsta, lägsta och genomsnittliga hävstångsnivån beräknad enligt bruttometoden har under året varit 101 %, 67 % och 90 %.

Placeringar 31.12.2023 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			105 827,5	93,26
Aktiefonder			59 729,2	52,63
NSIF - Global Infrastructure Fund Y-EUR	49,3	122,73	6 047,2	5,33
NSIF - Global Private Equity Fund Y-EUR	1 984,2	27,05	53 682,0	47,31
Långräntefonder			46 098,3	40,62
NSIF - Global Private Credit Fund Y-EUR	410,1	112,40	46 098,3	40,62
			Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt			105 827,5	93,26
Kassa och övriga tillgångar, netto			7 651,7	6,74
Fondvärde			113 479,2	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel B	3 841,1	34,22
Tillväxtandel A	3 529,3	31,26
Tillväxtandel C	1 998,0	18,21
Tillväxtandel I	1 819,8	16,32

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp 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. - 31.12.2023****13.5. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	3 490 454,32	-500 350,37
Nettointäkter från derivatinstrument	-704,14	-
Räntointäkter	226 758,35	10 032,75
Övriga intäkter	144 936,11	21 518,87

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-955 242,82	-114 094,14
Räntekostnader	-	-1 840,56
Övriga kostnader	-125 922,79	-29 660,85

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**2 780 279,03****-614 394,30****Balansräkning (EUR)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	105 827 513,87	24 515 265,63
Övriga fordringar		
Resultatregleringar	31 840,42	5 000,36
Kassa och bank	7 747 515,42	1 465 877,82
Aktiva sammanlagt	113 606 869,71	25 986 143,81

Passiva

Fondens värde	113 479 178,93	25 955 636,68
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Resultatregleringar	127 690,78	30 507,13
Passiva sammanlagt	113 606 869,71	25 986 143,81

Noter**Noter till resultaträkningen (EUR)****1.1. - 31.12.2023****13.5. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 543 070,82	-598 268,25
Ränterelaterade poster		
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 947 383,50	97 917,88
Sammanlagt	3 490 454,32	-500 350,37

Nettointäkter från derivatinstrument

Andra än aktie- eller ränterelaterade poster

Vinster	8,11	-
Förluster	-712,25	-
Sammanlagt	-704,14	-

Ökning av placeringarnas verkliga värde	3 490 454,32	97 917,88
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-	-598 268,25

Noter till balansräkningen (EUR)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	25 955 636,68	-
Teckning av fondandelar	85 105 664,78	26 570 030,98
Inlösen av fondandelar	-362 401,56	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	2 780 279,03	-614 394,30
Fondens värde 31.12.	113 479 178,93	25 955 636,68
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	113 479 178,93	25 955 636,68

Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2023

Fonden Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje riktar sig till marknaden i Norge.

Avkastningen på fondandelen var positiv, men ändå en aning svagare än på jämförelseindexet.

Trots att de ekonomiska utsikterna i början av 2023 präglades av dystra prognoser om en global recession, var den starka ekonomiska tillväxten i synnerhet i USA en positiv överraskning. De flesta aktiemarknader utvecklades bra. Starkast presterade USA där indexet S&P 500 Total Return steg med över 26 %. Utvecklingen av generativ artificiell intelligens var en viktig drivkraft som ökade resultatförväntningarna särskilt för stora amerikanska teknikbolag. Energisektorn utvecklades svagt, då energipriset som hade stigit i början av kriget i Ukraina började sjunka. Detta dämpade avkastningen på den norska marknaden som år 2023 steg med relativt anspråkslösa 9,5 %.

Förväntningarna på Kid Interiør som säljer inredningsprodukter var måttliga i början av året, men bolaget överraskade marknaden med sin stabila lönsamhet och ökade marknadsandel. Bolagets aktiekurs steg med drygt 69 % till följd av de ökade resultatprognoserna. Fiskodlaren Nordic Aqua Partners utvecklar framgångsrikt fiskodlingsanläggningar i Kina, och bolagets aktiekurs steg med över 39 % under året. Aktiekursen för Elektroimportøren, som är återförsäljare för elprodukter, sjönk med över 69 %, då ränteuppgången bromsade nyproduktion samt renoveringar i byggsektorn.

Fonden är aktivt förvaltd 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 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

Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

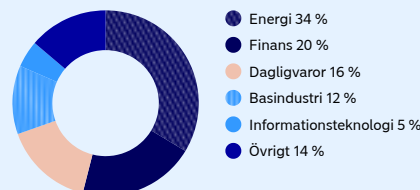
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, B tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondvärde, milj. NOK	1 146,5	965,7	913,9
Tillväxtandel B, NOK	3041,71283	2 782,40379	2 718,41103

Kostnader

Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,80
Administrativa kostnader B, %	0,80
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,01
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	7 982,6
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika administrativa kostnader (tidigare årliga avgifter) baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan administrativa kostnader för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2023
Avkastning tillväxtandel B NOK, %	9,32
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	9,53
Andelens volatilitet, %	12,37
Jämförelseindexets volatilitet, %	12,93
Active Share, %	54,35
Sharpe	87,78
Omsättningshastigheten i portföljen, %	47

Tracking Error, %

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
5,49	6,97	6,80	7,54	6,15

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 31.12.2023 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2023.
Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Oslo Børs OBX

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 ifrågakommande 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 %, 99 % och 100 %. Den högsta, lägsta och genomsnittliga hävstångsnivån beräknad enligt bruttometoden har under året varit 100 %, 94 % och 98 %.

Placeringar 31.12.2023 (NOK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			1 125 247,0	98,14
Basindustri			137 149,6	11,96
Borregaard	150,0	171,40	25 710,0	2,24
Norske Skog	515,9	41,40	21 357,8	1,86
Yara International	249,4	361,20	90 081,8	7,86
Dagligvaror			179 285,2	15,64
Bakkafrost	96,8	532,00	51 489,6	4,49
Nordic Aqua Partners AS	525,8	82,50	43 381,9	3,78
Orkla	821,1	78,84	64 738,0	5,65
Salmon Evolution	2 902,0	6,78	19 675,7	1,72
Energi			385 589,2	33,63
Aker BP	731,9	295,50	216 265,5	18,86
Equinor	525,6	322,15	169 323,7	14,77
Fastigheter			47 104,3	4,11
Olav Thon Eiendomsselskap	252,6	186,50	47 104,3	4,11
Finans			233 028,5	20,32
DNB Bank	431,4	216,00	93 175,9	8,13
SpareBank 1 SMN	302,7	141,80	42 928,8	3,74
Sparebanken Sør	58,3	144,00	8 395,8	0,73
Storebrand	983,2	90,04	88 528,0	7,72
Industrivaror och -tjänster			50 490,8	4,40
Cadeler A/S	1 076,1	46,92	50 490,8	4,40
Informationsteknologi, IT			53 486,6	4,67
Atea	414,0	129,20	53 486,6	4,67
Sällanköpsvaror och -tjänster			39 112,8	3,41
Elektroimportøren AS	574,5	14,20	8 158,1	0,71
Kid	264,1	117,20	30 954,7	2,70

	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Värdepapper totalt	1 125 247,0	98,14
Kassa och övriga tillgångar, netto	21 285,9	1,86
Fondvärde	1 146 532,9	100,00

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel B	376,9	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2023, om inte annat anges. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallåne-transaktioner. Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Resultaträkning (NOK)**1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022****Intäkter och värdeförändringar**

Nettointäkter från värdepapper	26 042 640,41	-23 229 121,84
Dividendavkastning	69 084 280,52	52 860 350,28
Räntointäkter	650 583,88	225 843,89
Övriga intäkter	1 658 347,60	317 552,58

Kostnader

Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-7 982 621,23	-8 176 994,12
Räntekostnader	-	-229,65
Övriga kostnader	-58 528,99	-51 588,78

Räkenskapsperiodens vinst/förlust**89 394 702,19****21 945 812,36****Balansräkning (NOK)****31.12.2023****31.12.2022****Aktiva**

Värdepapper till marknadsvärde	1 125 247 024,07	957 573 113,59
Övriga fordringar		
Övriga	-	239 981,64
Resultatregleringar	96 832,77	24 173,99
Kassa och bank	23 176 045,77	9 356 808,42
Aktiva sammanlagt	1 148 519 902,61	967 194 077,64

Passiva

Fondens värde	1 146 532 880,81	965 732 539,68
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	1 222 842,12	802 047,80
Resultatregleringar	764 179,68	659 490,16
Passiva sammanlagt	1 148 519 902,61	967 194 077,64

Noter**Noter till resultaträkningen (NOK)****1.1. - 31.12.2023****1.1. - 31.12.2022**

Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	40 440 368,00	56 097 909,05
Överlåtelseförluster	-33 132 621,60	-4 316 599,70
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	18 734 894,01	-75 010 431,19
Sammanlagt	26 042 640,41	-23 229 121,84
Ökning av placeringarnas verkliga värde	96 918 356,78	50 173 582,40
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-78 183 462,77	-125 184 013,59
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	365 460,99	208 795,02

Noter till balansräkningen (NOK)**31.12.2023****31.12.2022**

Fondens värde 1.1.	965 732 539,68	913 949 771,65
Teckning av fondandelar	275 477 039,22	221 907 774,81
Inlösen av fondandelar	-184 071 400,28	-192 070 819,14
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	89 394 702,19	21 945 812,36
Fondens värde 31.12.	1 146 532 880,81	965 732 539,68
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 146 532 880,81	965 732 539,68

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 det 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.–31.12.2023. 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 Östeuropa, Placeringsfond Nordea Asiatiska Stjärnor, 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 Private Banking Kort Obligasjon Pluss, Placeringsfond Nordea Private Banking FRN, Placeringsfond Nordea Private Banking Obligasjon, 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 Allokeringarfond, 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 Two (EUR), Placeringsfond Nora Three (EUR), Placeringsfond Nora Four (EUR), Placeringsfond Nora Five (EUR), Placeringsfond Nora Two (NOK), 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 Nordic Covered Bond, Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Avkastning, Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (NOK), Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (SEK), Placeringsfond Nordea Stratega 90, Placeringsfond Nordea World Passive och Placeringsfond Nordea Tillväxtmarknader Europa.

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 bolagets 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 bolaget, 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 bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa upp-

märksamheten 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 ett bolag 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 bolagets 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 omfattar verksamhetsberättelsen och årsberättelsen förutom boksluten och vår revisionsberättelse avseende dessa. Vi har fått tillgång till verksamhetsberättelsen innan vi ger denna revisionsberättelse och förväntar oss att få tillgång till årsberättelsen efter detta datum.

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. Det är ytterligare vår skyldighet att bedöma om verksamhetsberättelsen har upprättats enligt gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Enligt vår uppfattning är uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet enhetliga och verksamhetsberättelsen har upprättats i enlighet med gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Om vi utgående från vårt arbete på den övriga informationen, drar slutsatsen att det förekommer en väsentlig felaktighet i verksamhetsberättelsen, bör vi rapportera detta. Vi har ingenting att rapportera gällande detta.

Helsingfors den 29 februari 2024

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 det 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.–31.12.2023. 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 bolagets 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 bolaget, 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 bolagets 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 ett bolag 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 bolagets 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 omfattar verksamhetsberättelsen och årsberättelsen förutom boksluten och vår revisionsberättelse avseende dessa. Vi har fått tillgång till verksamhetsberättelsen innan vi ger denna revisionsberättelse och förväntar oss att få tillgång till årsberättelsen efter detta datum.

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. Det är ytterligare vår skyldighet att bedöma om verksamhetsberättelsen har upprättats enligt gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Enligt vår uppfattning är uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet enhetliga och verksamhetsberättelsen har upprättats i enlighet med gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Om vi utgående från vårt arbete på den övriga informationen, drar slutsatsen att det förekommer en väsentlig felaktighet i verksamhetsberättelsen, bör vi rapportera detta. Vi har ingenting att rapportera gällande detta.

Helsingfors den 22 mars 2024

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 13.3.2024 och 22.3.2024.

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 11–14. 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 22 mars 2024

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. 15.3.2024. Målet är att betalningen sker senast den 15.4.2024, på alla avkastningsandelar som är införda i andelsägarregistret, dvs. har tecknats, före den fondspecifika bryttidpunkten på avstämningsdagen (12.3.2024). I fråga om de så kallade fördröjda fonderna Nordea Asiatiska Stjärnor, Nordea Japan och Nordea Tillväxtregion Aktie ska de fondandelar som berättigar till avkastning dock ha tecknats senast den 11.3.2024 före den fondspecifika bryttidpunkten. Avkastningen lösgörs 13.3.2024.

Nordea Europeiska Stjärnor, Nordea Indien, Nordea Kina och Nordea Ränta Försiktig

Utdelning som beräknats enligt ovan utbetalas fr.o.m. 26.3.2024. Målet är att betalningen sker senast den 26.4.2024, på alla avkastningsandelar som är införda i andelsägarregistret, dvs. har tecknats, före den fondspecifika bryttidpunkten på avstämningsdagen (21.3.2024). Avkastningen lösgörs 22.3.2024.

Nordea Funds Ab

Styrelse

Jukka Perttula*, ordförande
finsk medborgare
styrelseproffs

Torolf Aadnesen*
norsk medborgare
styrelseproffs

Søren Thorius Mølhave Andresen
dansk medborgare
Head of COO and Funds,
Nordea Asset & Wealth Management

Lotta Bourgoïn
svensk medborgare
Deputy Head of Business Banking Sweden,
Nordea

Miriam Grut Norrby*
svensk medborgare
delägare, Alfvén&Didrikson AB

Hanna Kaskela*
finsk medborgare
Direktör för ansvarsfulla investeringar och hållbarhet,
Ömsesidiga arbetspensionsförsäkringsbolaget Varma

Per Långsved
svensk medborgare
Head of Personal Banking Sweden &
Country Senior Executive, Nordea

Vesa Ollikainen
finsk medborgare
Head of Investment Center,
Nordea Asset & Wealth Management

Marianne Philip*
dansk medborgare
advokat, delägare, Kromann Reumert

* oberoende styrelsemedlem

Nordea Funds Ab

Tanja Eronen, verkställande direktör, CEO, t.o.m. 31.12.2023
finsk medborgare

Josefin Degerholm, verkställande direktör, CEO, fr.o.m. 19.2.2024
(vice verkställande direktör, t.o.m. 18.2.2024)
finsk medborgare

Nordea Funds Ab:s filialer

Norge

Nordea Funds, Norwegian branch
Nicolay Eger, chefen för filialen
norsk medborgare

Sverige

Nordea Funds Ab, Svensk filial
Maria Rengefors, chefen för filialen
svensk medborgare

Danmark

Nordea Fund Management, Filial af Nordea Funds Oy, Finland
Rasmus Eske Bruun, chefen för filialen
dansk medborgare

Revisorer för Nordea Funds Ab och de Finlandregistrerade Nordeafonderna

PricewaterhouseCoopers Oy, revisionssammanslutning
huvudansvarige revisor Taru Mäenpää, CGR
suppleant revisor Jukka Paunonen, CGR

Revisorerna är finska medborgare.

Hållbarhetsrelaterad rapportering

Innehåll

Nordea Asiatiska Stjärnor
Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global
Nordea Corporate Bond
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 Företagslån Plus
Nordea Global Dividend
Nordea Global Equity Allocation
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 Innovation Stars
Nordea Institutionell Kortränta
Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige
Nordea Japan
Nordea Kina
Nordea Kreditt Stars
Nordea Nordic Covered Bond
Nordea Nordiska Länder
Nordea North American Dividend
Nordea Norwegian Stars
Nordea Obligasjon Stars
Nordea Private Banking FRN
Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje
Nordea Private Banking Obligasjon
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 Stratega 90
Nordea Swedish Ideas Equity Fund
Nordea Tillväxtregion Aktie
Nordea Tillväxtregion Ränta
Nordea World Passive

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Asiatiska Stjärnor

Identifieringskod för juridiska personer: 549300Z6YEQ8TU0FFP49

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 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**



Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade i företag som har analyserats och betygsatts via Nordea Asset Managements egen ESG-plattform för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av företag som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	17 tCO ₂ e/investerad miljon euro	96,97 %	96,71 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	96,97 %	96,84 %

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?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	17 tCO2e/investerad miljon euro	96,97 %	96,71 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	96,97 %	96,84 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i bolag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU:s taxonomi genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU:s taxonomi.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	1,661 tCO2e	96,97 %	96,71 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	3,487 tCO2e	96,97 %	96,71 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	41,098 tCO2e	96,97 %	96,71 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	5,148 tCO2e	96,97 %	96,71 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	17 tCO2e/investerad miljon euro	96,97 %	96,71 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	84 tCO2e/miljon euro i intäkter	96,97 %	96,84 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,00 % investeringar i fossila bränslen	96,97 %	95,08 %
	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	86,38 % icke- förnybar energiförbrukning	96,97 %	41,92 %
Ej tillämpligt			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning	
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,26 GWh/miljon euro i intäkter	48,81 %	47,53 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,04 GWh/miljon euro i intäkter	11,10 %	4,91 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro i 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	96,97 %	96,16 %
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	96,97 %	14,51 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	1,19 ton/investerad miljon euro	96,97 %	59,68 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning	
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	96,97 %	96,84 %
	Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel 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	96,97 %	36,32 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	-0,16 % löneskillnad	96,97 %	9,97 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	16,41 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	96,97 %	95,42 %
	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	96,97 %	96,84 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling

Mått

Mätvärde

Godtagbarhet Täckning

Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	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 den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör för **den finansiella produktens största andel av investeringar** under referensperioden som är: 1 januari 2022 – 31 december 2022

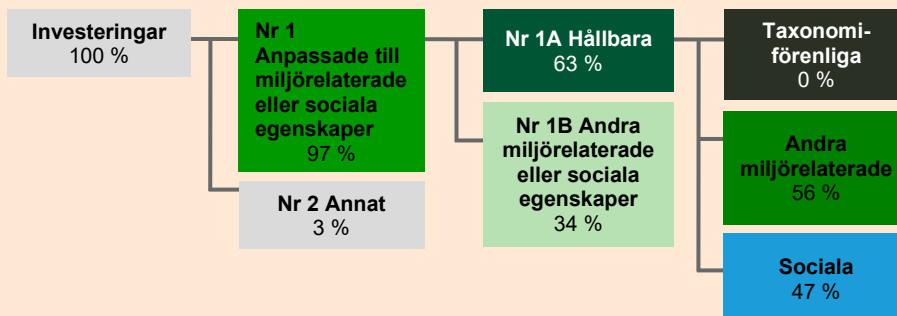
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknik	9,29 %	Taiwan, kinesisk provins
Samsung Electronics	Teknik	8,80 %	Republiken Korea
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	6,76 %	Kina
Alibaba Group Holding	Kommunikationstjänster	5,22 %	Kina
AIA Group	Finans	5,15 %	Hongkong
Bank Rakyat Indonesia Persero	Finans	3,18 %	Indonesien
HDFC Bank	Finans	3,12 %	Indien
Hong Kong Exchanges & Clearing	Finans	3,08 %	Hongkong
JD.com	Kommunikationstjänster	3,00 %	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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Kommunikationstjänster	25,39 %
Teknik	24,37 %
Finans	22,45 %
Industri	10,14 %
Konsument dagligvaror	8,64 %
Likvida medel	2,95 %
Energi	2,37 %
Konsument sällanköp	2,26 %
Råvaror	1,43 %
Totalt	100,00 %



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 förenliga 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 47 %.



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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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**

☒ ☐ ☒ **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**



Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

ESG-fokuserat fondurval Fonden investerade delvis i andra fonder från ett urval av fonder vars miljörelaterade och sociala egenskaper, liksom investeringsförvaltarens integrering av hållbarhetsrisk i investeringsprocessen, godkänts av Nordea.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade delvis direkt i värdepapper utgivna av enheter vars ESG-profil har betygssatts av Nordea Asset Management, eller en extern dataleverantör, för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av enheter som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	78 tCO ₂ e/investerad miljon euro	63,76 %	53,65 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	32,74 %	32,71 %
		1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	32,74 %	32,71 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	63,76 %	52,61 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	265,05 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	32,74 %	32,21 %

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.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	78 tCO ₂ e/investerad miljon euro	63,76 %	53,65 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investerings- objekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	32,74 %	32,71 %
		2022	1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	32,74 %	32,71 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	63,76 %	52,61 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	265,05 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	32,74 %	32,21 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	101 tCO2e	63,76 %	53,65 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	20 tCO2e	63,76 %	53,65 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	556 tCO2e	63,76 %	53,53 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	121 tCO2e	63,76 %	53,65 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	78 tCO2e/investerad miljon euro	63,76 %	53,65 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	140 tCO2e/miljon euro i intäkter	63,76 %	56,38 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	2,02 % investeringar i fossila bränslen	63,76 %	32,23 %
	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	65,14 % icke-förnybar energiförbrukning	63,76 %	34,51 %
70,94 % icke-förnybar energiproduktion			63,76 %	2,48 %	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,29 GWh/miljon euro i intäkter	0,23 %
		Tillverkning (C)	0,57 GWh/miljon euro i intäkter	6,37 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	1,72 GWh/miljon euro i intäkter	3,12 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	1,55 GWh/miljon euro i intäkter	0,33 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,16 GWh/miljon euro i intäkter	0,74 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,04 GWh/miljon euro i intäkter	1,24 %
		Transport och lagring (H)	0,52 GWh/miljon euro i intäkter	0,78 %
		Fastighetsverksamhet (L)	1,44 GWh/miljon euro i intäkter	1,81 %
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	63,76 %
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	63,76 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,45 ton/investerad miljon euro	63,76 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	63,76 % 52,61 %
	Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel 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	0,33 % utan policyer	63,76 % 40,47 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	16,80 % löneskillnad	63,76 % 13,81 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	34,09 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	63,76 % 45,57 %
	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	63,76 % 52,03 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling

Mått

Mätvärde

Godtagbarhet Täckning

Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	265,05 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	32,74 %	32,21 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	32,74 %	32,71 %
			1,18 % av länderna var föremål för överträdelse	32,74 %	32,71 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,22 % av länderna var föremål för överträdelse	32,74 %	32,74 %

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 för **den finansiella produktens största andel av investeringar** under referensperioden som är: 1 januari 2022 – 31 december 2022

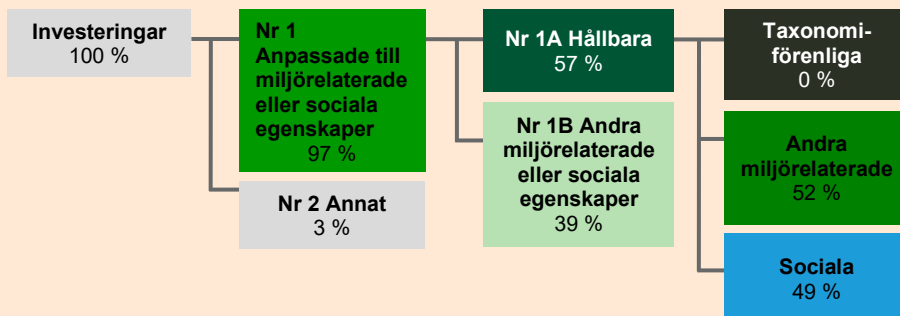
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Bundesobligation 0,000000 % 11-04-2025	Statsobligationer	1,32 %	Tyskland
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 01-04-2026	Statsobligationer	0,95 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000% 15-08-2024	Statsobligationer	0,91 %	Italien
Bundesrepublik Deutschland B 1,75 % 15-02-2024	Statsobligationer	0,76 %	Tyskland
Italy Buoni Poliennali Del T 2,45% 01-10-2023	Statsobligationer	0,76 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000% 15-12-2024	Statsobligationer	0,74 %	Italien
Fransk statsobligation B 0,000000% 25-02-2025	Statsobligationer	0,72 %	Frankrike
Spansk statsobligation 0,000000% 31-05-2025	Statsobligationer	0,66 %	Spanien
Italy Buoni Poliennali Del T 0,05% 15-01-2023	Statsobligationer	0,62 %	Italien
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-08-2031	Statsobligationer	0,56 %	Tyskland
Fransk statsobligation B 0,000000% 25-02-2024	Statsobligationer	0,43 %	Frankrike
Spansk statsobligation 0,25% 30-07-2024	Statsobligationer	0,41 %	Spanien
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	Statsobligationer	0,37 %	Tyskland
Bundesobligation 0,000000 % 18-10-2024	Statsobligationer	0,36 %	Tyskland
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-11-2027	Statsobligationer	0,34 %	Tyskland



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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Statsobligationer	35,66 %
Finans	25,80 %
Konsument dagligvaror	8,64 %
Kommunikationstjänster	8,07 %
Konsument sällanköp	5,97 %
Likvida medel	4,49 %
Industri	4,25 %
El, vatten och gas	3,91 %
Teknik	1,90 %
Råvaror	1,18 %
Energi	0,32 %
Diversifierad	0,12 %
Derivat	-0,01 %
Valutaterminer (forwards)	-0,30 %
Totalt	100,00 %

 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 förenliga 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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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**

☒ ☐ ☒ **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 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**



Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	75 tCO ₂ e/investerad miljon euro	95,12 %	83,77 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	3,66 %	3,66 %
		0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	3,66 %	3,66 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,14 % inblandade i brott	95,12 %	84,55 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	193,02 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	3,66 %	3,66 %

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
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	75 tCO2e/investerad miljon euro	95,12 %	83,77 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	3,66 %	3,66 %
		2022	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	3,66 %	3,66 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,14 % inblandade i brott	95,12 %	84,55 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	193,02 tCO2e/miljon euro i intäkter	3,66 %	3,66 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	134,980 tCO2e	95,12 %	83,77 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	15,016 tCO2e	95,12 %	83,77 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	689,567 tCO2e	95,12 %	83,77 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	149,995 tCO2e	95,12 %	83,77 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	75 tCO2e/investerad miljon euro	95,12 %	83,77 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	157 tCO2e/miljon euro i intäkter	95,12 %	85,65 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	7,21 % investeringar i fossila bränslen	95,12 %	45,08 %
	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	48,77 % icke-förnybar energiförbrukning	95,12 %	50,04 %
79,78 % icke-förnybar energiproduktion			95,12 %	8,45 %	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,21 GWh/miljon euro i intäkter	2,41 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	1,77 GWh/miljon euro i intäkter	13,85 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	3,53 GWh/miljon euro i intäkter	0,43 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,06 GWh/miljon euro i intäkter	0,90 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,23 GWh/miljon euro i intäkter	0,02 %
		Transport och lagring (H)	0,21 GWh/miljon euro i intäkter	3,02 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,71 GWh/miljon euro i intäkter	1,08 %
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	2,68 % med negativ inverkan	95,12 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,32 ton/investerad miljon euro	95,12 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,45 ton/investerad miljon euro	95,12 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,14 % inblandade i brott	95,12 % 84,55 %
	Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel 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	95,12 % 55,98 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	20,93 % löneskillnad	95,12 % 26,58 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	37,11 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	95,12 % 62,74 %
	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	95,12 % 83,97 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning	
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	193,02 tCO2e/miljon euro i intäkter	3,66 %	3,66 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	3,66 %	3,66 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	3,66 %	3,66 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	3,66 %	3,66 %

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 för **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är: 1 januari 2022 – 31 december 2022

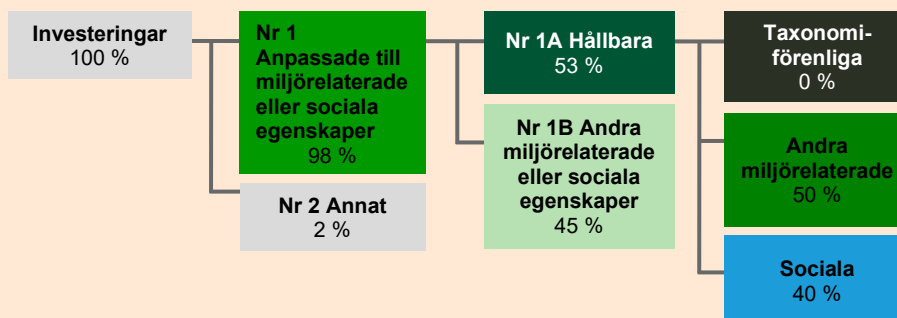
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Global Switch Holdings Ltd 2,25 % 31-05-2027	Kommunikationstjänster	1,97 %	Förenade kungariket
Teollisuuden Voima Oyj 2,125 % 04-02-2025	El, vatten och gas	1,31 %	Finland
CEZ AS 2,375 % 06-04-2027	El, vatten och gas	1,28 %	Tjeckien
Avinor AS 1% 29-04-2025	Industri	1,22 %	Norge
Credit Suisse Group AG 2,125 % MULTI 13-10-2026	Finans	1,21 %	Schweiz
Argentum Netherlands BV 3,500 % MULTI 01-10-2046	Finans	1,20 %	Nederländerna
LeasePlan Corp NV 0,125 % 13-09-2023	Finans	1,19 %	Nederländerna
BPCE SA 1,75% 26-04-2027	Finans	1,19 %	Frankrike
de Volksbank NV 1,750 % MULTI 22-10-2030	Finans	1,15 %	Nederländerna
Wells Fargo & Co 1,741 % MULTI 04-05-2030	Finans	1,14 %	Förenta Staterna
MPT Operating Partnership LP 0,993 % 15-10-2026	Finans	1,10 %	Förenta Staterna
easyJet FinCo BV 1,875 % 03-03-2028	Konsument sällanköp	1,09 %	Nederländerna
Volkswagen Leasing GmbH 0,000000 % 19-07-2024	Konsument sällanköp	1,08 %	Tyskland
Traton Finance Luxembourg SA 0,125 % 24-03-2025	Konsument sällanköp	1,07 %	Luxemburg
Elering AS 0,875% 03-05-2023	El, vatten och gas	1,04 %	Estland



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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Finans	47,19 %
El, vatten och gas	15,72 %
Konsument dagligvaror	10,43 %
Konsument sällanköp	9,20 %
Kommunikationstjänster	7,83 %
Industri	3,54 %
Statsobligationer	2,95 %
Likvida medel	1,41 %
Råvaror	1,21 %
Teknik	0,50 %
Derivat	0,03 %
Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Totalt	100,00 %



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 förenliga 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 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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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

☒ ☐ ☒ 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 91 % 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 egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderings Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	14 tCO ₂ e/investerad miljon euro	98,35 %	98,30 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	98,35 %	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?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	14 tCO ₂ e/investerad miljon euro	98,35 %	98,30 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	98,35 %	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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	2,198 tCO2e	98,35 %	98,30 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	2,686 tCO2e	98,35 %	98,30 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	134,344 tCO2e	98,35 %	98,30 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	4,884 tCO2e	98,35 %	98,30 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	14 tCO2e/investerad miljon euro	98,35 %	98,30 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	33 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,35 %	98,30 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,81 % investeringar i fossila bränslen	98,35 %	93,22 %
	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	62,06 % icke- förnybar energiförbrukning	98,35 %	81,15 %
Ej tillämpligt			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,14 GWh/miljon euro i intäkter	0,58 %	0,58 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,28 GWh/miljon euro i intäkter	57,97 %	52,57 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,08 GWh/miljon euro i intäkter	3,95 %	3,95 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro i 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	98,35 %	91,50 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,25 ton/investerad miljon euro	98,35 %	13,05 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,37 ton/investerad miljon euro	98,35 %	63,74 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	98,35 % 98,31 %
	Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel 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	98,35 % 88,26 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,81 % löneskillnad	98,35 % 27,80 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	38,93 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	98,35 % 95,82 %
	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	98,35 % 98,31 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling

Mått

Mätvärde

Godtagbarhet Täckning

Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	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 den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör för **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är: 1 januari 2022 – 31 december 2022

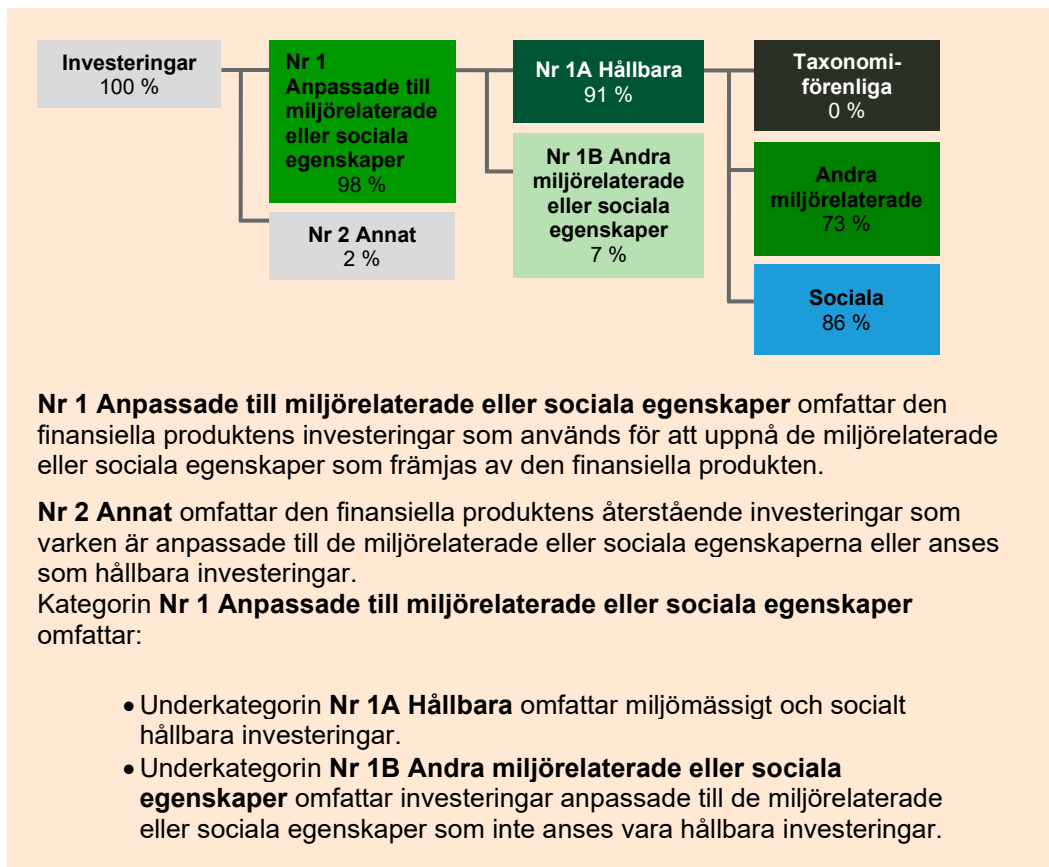
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Volvo B	Konsument sällanköp	7,02 %	Sverige
Nordea Bank	Finans	5,73 %	Finland
ABB Ltd	Industri	5,71 %	Schweiz
Essity B	Konsument dagligvaror	5,13 %	Sverige
Autoliv SDB	Konsument sällanköp	4,97 %	Sverige
Hennes & Mauritz B	Konsument sällanköp	4,41 %	Sverige
Sampo A	Finans	3,69 %	Finland
Sandvik	Industri	3,67 %	Sverige
Tryg	Finans	3,64 %	Danmark
Volvo Car B	Konsument sällanköp	3,52 %	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Finans	26,36 %
Konsument sällanköp	25,72 %
Industri	15,54 %
Kommunikationstjänster	14,34 %
Konsument dagligvaror	12,83 %
Råvaror	2,86 %
Likvida medel	1,43 %
Fund Certificate	0,59 %
Energi	0,33 %
Totalt	100,00 %

 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 förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 73 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 86 %.



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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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**

☒ ☐ ☒ **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?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	84 tCO ₂ e/investerad miljon euro	94,32 %	94,09 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,39 % inblandade i brott	94,32 %	94,28 %

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?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	84 tCO ₂ e/investerad miljon euro	94,32 %	94,09 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,39 % inblandade i brott	94,32 %	94,28 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	21,777 tCO2e	94,32 %	94,09 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	9,666 tCO2e	94,32 %	94,09 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	122,753 tCO2e	94,32 %	94,09 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	31,443 tCO2e	94,32 %	94,09 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	84 tCO2e/investerad miljon euro	94,32 %	94,09 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	197 tCO2e/miljon euro i intäkter	94,32 %	94,09 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,56 % investeringar i fossila bränslen	94,32 %	93,47 %
	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	85,13 % icke- förnybar energiförbrukning	94,32 %	58,78 %
13,89 % icke- förnybar energiproduktion			94,32 %	2,34 %	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,18 GWh/miljon euro i intäkter	2,13 %
		Tillverkning (C)	0,75 GWh/miljon euro i intäkter	36,84 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	2,23 GWh/miljon euro i intäkter	3,40 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,67 GWh/miljon euro i intäkter	0,88 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,11 GWh/miljon euro i intäkter	1,21 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,13 GWh/miljon euro i intäkter	9,42 %
		Transport och lagring (H)	0,37 GWh/miljon euro i intäkter	1,86 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,43 GWh/miljon euro i intäkter	1,03 %
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	0,81 % med negativ inverkan	94,32 %
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	94,32 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	2,38 ton/investerad miljon euro	94,32 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,39 % inblandade i brott	94,32 % 94,28 %
	Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel 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	2,01 % utan policyer	94,32 % 85,29 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	6,68 % löneskillnad	94,32 % 22,24 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	17,83 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	94,32 % 91,73 %
	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	94,32 % 94,24 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	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 den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör för **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är: 1 januari 2022 – 31 december 2022

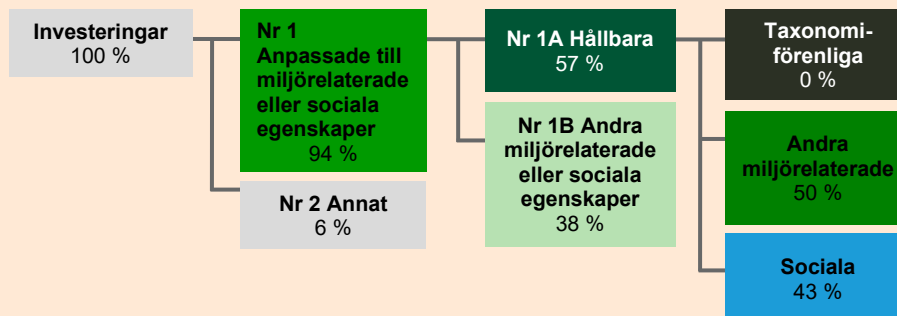
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknik	7,03 %	Taiwan, kinesisk provins
Samsung Electronics	Teknik	3,33 %	Republiken Korea
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	3,00 %	Kina
Samsung Electronics	Teknik	1,95 %	Republiken Korea
Alibaba Group Holding ADR	Kommunikationstjänster	1,94 %	Kina
Amundi Index MSCI Emerging Markets SRI UCITS ETF D		1,92 %	Luxemburg
Ping An Insurance Group Co of China	Finans	1,25 %	Kina
Infosys	Teknik	1,24 %	Indien
Prosus	Kommunikationstjänster	1,10 %	Nederländerna
Meituan	Kommunikationstjänster	1,05 %	Kina
China Construction Bank	Finans	1,04 %	Kina
Alibaba Group Holding	Kommunikationstjänster	1,02 %	Kina
China Longyuan Power Group	El, vatten och gas	0,94 %	Kina
Fubon Financial Holding	Finans	0,94 %	Taiwan, kinesisk provins
Tata Consultancy Services	Teknik	0,86 %	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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Finans	21,51 %
Teknik	18,45 %
Kommunikationstjänster	15,92 %
Konsument dagligvaror	9,83 %
Likvida medel	7,01 %
Konsument sällanköp	6,58 %
Industri	6,21 %
Råvaror	5,48 %
El, vatten och gas	3,67 %
Energi	2,42 %
Fund Certificate	2,38 %
Diversifierad	0,53 %
Valutaterminer (forwards)	0,01 %
Derivat	0,00 %
Totalt	100,00 %

 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 förenliga 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 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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i EU-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 41 % 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?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingsfilter Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	56 tCO ₂ e/investerad miljon euro	96,50 %	62,11 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
	där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,06 % inblandade i brott	96,50 %	73,47 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	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.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	⁵⁶ tCO ₂ e/investerad miljon euro	96,50 %	62,11 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investerings- objekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,06 % inblandade i brott	96,50 %	73,47 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investerings- objektens växthusgas- intensitet	2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	⁵⁶ tCO ₂ e/investerad miljon euro	96,50 %	62,11 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	2,088 tCO2e	96,50 %	62,11 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	937 tCO2e	96,50 %	62,11 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	16,967 tCO2e	96,50 %	59,70 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	3,024 tCO2e	96,50 %	62,11 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	56 tCO2e/investerad miljon euro	96,50 %	62,11 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	101 tCO2e/miljon euro i intäkter	96,50 %	69,21 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,34 % investeringar i fossila bränslen	96,50 %	31,01 %
	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	64,83 % icke- förnybar energiförbrukning	96,50 %	35,62 %
87,89 % icke- förnybar energiproduktion			96,50 %	2,09 %	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,35 GWh/miljon euro i intäkter	13,89 %	5,40 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	1,56 GWh/miljon euro i intäkter	1,77 %	1,77 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,05 GWh/miljon euro i intäkter	1,78 %	1,16 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,68 GWh/miljon euro i intäkter	1,70 %	1,57 %
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	2,09 % med negativ inverkan	96,50 %	33,41 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,98 ton/investerad miljon euro	96,50 %	0,48 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	1,27 ton/investerad miljon euro	96,50 %	26,18 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,06 % inblandade i brott	96,50 % 73,47 %
	Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel 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	0,73 % utan policyer	96,50 % 36,83 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	12,70 % löneskillnad	96,50 % 14,01 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	33,95 % (kvinnlige chefer/styrelseledamöter)	96,50 % 47,80 %
	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	96,50 % 72,59 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling

Mått

Mätvärde

Godtagbarhet

Täckning

Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	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 den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör för **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är: 1 januari 2022 – 31 december 2022

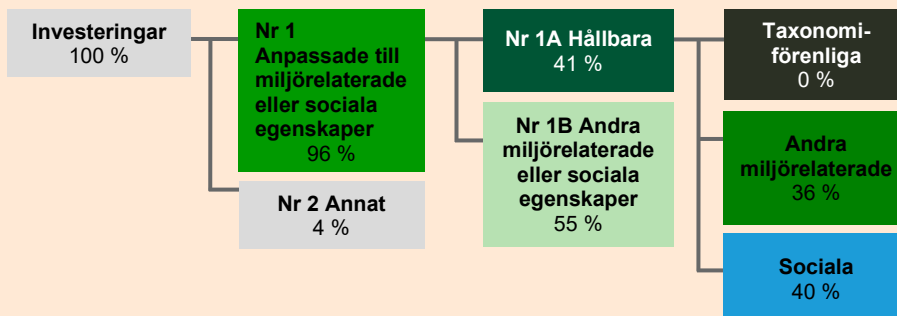
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Altice France SA/France 3,375% 15-01-2028	Kommunikationstjänster	2,43 %	Frankrike
SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	Kommunikationstjänster	2,20 %	Japan
Grifols Escrow Issuer SA 3,875% 15-10-2028	Konsument dagligvaror	2,00 %	Spanien
Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	Kommunikationstjänster	1,77 %	Förenade kungariket
Bellis Acquisition Co PLC 3,25% 16-02-2026	Konsument dagligvaror	1,52 %	Förenade kungariket
Iliad Holding SASU 5,625% 15-10-2028	Kommunikationstjänster	1,43 %	Frankrike
Banco de Credito Social 5,250% MULTI 27-11-2031	Finans	1,41 %	Spanien
Teva Pharmaceutical Finance 1,625% 15-10-2028	Konsument dagligvaror	1,38 %	Nederländerna
Electricite de France 3,375% MULTI Perp FC2030	El, vatten och gas	1,37 %	Frankrike
Verisure Midholding AB 5,25% 15-02-2029	Konsument dagligvaror	1,32 %	Sverige
Athora Netherlands NV 2,250% MULTI 15-07-2031	Finans	1,27 %	Nederländerna
Cheplapharm Arzneimittel Gmb 4,375% 15-01-2028	Konsument dagligvaror	1,12 %	Tyskland
Verisure Holding AB 3,875% 15-07-2026	Konsument dagligvaror	1,10 %	Sverige
Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027	Kommunikationstjänster	1,10 %	Spanien
Gruenenthal GmbH 4,125% 15-05-2028	Konsument dagligvaror	1,09 %	Tyskland



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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Konsument dagligvaror	26,05 %
Finans	21,50 %
Kommunikationstjänster	17,33 %
Konsument sällanköp	14,74 %
Industri	9,76 %
Råvaror	3,57 %
Likvida medel	3,46 %
El, vatten och gas	1,77 %
Diversifierad	0,92 %
Teknik	0,60 %
Energi	0,49 %
Valutaterminer (forwards)	0,05 %
Derivat	-0,24 %
Totalt	100,00 %

 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 förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 36 %.



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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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: 5493007TZYJRE6PKR62

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**



Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingsfilter Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	5 tCO ₂ e/investerad miljon euro	32,31 %	23,00 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	64,15 %	64,15 %
		0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	64,15 %	64,15 %
NAM:s ESG-betyg för statspapper	Genomsnittligt numeriskt betyg från 1 (sämst) - 10 (bäst)	8,02	64,15 %	63,00 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	32,31 %	23,36 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	183,58 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	64,15 %	64,15 %

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
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	5 tCO2e/investerad miljon euro	32,31 %	23,00 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investerings- objekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	64,15 %	64,15 %
		2022	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	64,15 %	64,15 %
NAM:s ESG-betyg för statspapper	Genomsnittligt numeriskt betyg från 1 (sämst) - 10 (bäst)	2022	8,02	64,15 %	63,00 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	32,31 %	23,36 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	183,58 tCO2e/miljon euro i intäkter	64,15 %	64,15 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	33 tCO ₂ e	32,31 %	23,00 %
	Scope 2- växthusgasutsläpp	310 tCO ₂ e	32,31 %	23,00 %
	Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	4,248 tCO ₂ e	32,31 %	23,00 %
	Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	343 tCO ₂ e	32,31 %	23,00 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	⁵ tCO ₂ e/investerad miljon euro	32,31 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	9 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	32,31 %
	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	32,31 %
	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	73,62 % icke- förnybar energiförbrukning	32,31 %
		Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,68 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,48 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	13,46 GWh/miljon euro i intäkter	1,78 %	1,78 %
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	32,31 %	12,15 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,12 ton/investerad miljon euro	32,31 %	4,23 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	32,31 % 23,36 %
	Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel 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	32,31 % 11,91 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	30,71 % löneskillnad	32,31 % 3,29 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	42,65 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	32,31 % 18,07 %
	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	32,31 % 24,88 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	183,58 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	64,15 %	64,15 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	64,15 %	64,15 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	64,15 %	64,15 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	64,15 %	64,15 %

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 för **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är: 1 januari 2022 – 31 december 2022

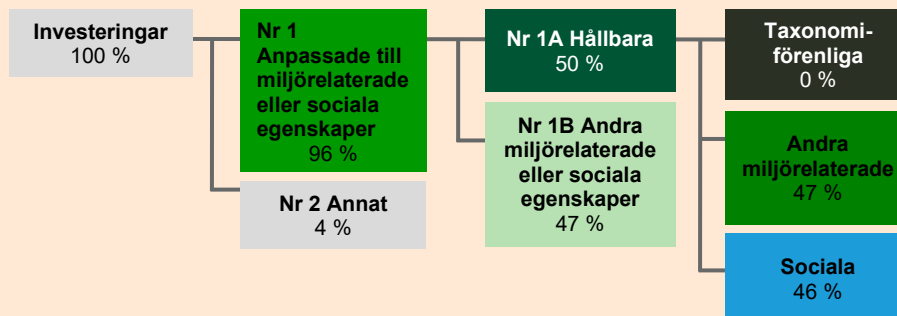
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Bundesobligation 0,000000 % 11-04-2025	Statsobligationer	9,04 %	Tyskland
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000% 15-08-2024	Statsobligationer	6,17 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 01-04-2026	Statsobligationer	5,18 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 2,45% 01-10-2023	Statsobligationer	5,16 %	Italien
Spansk statsobligation 0,000000% 31-05-2025	Statsobligationer	4,58 %	Spanien
Bundesrepublik Deutschland B 1,75 % 15-02-2024	Statsobligationer	4,57 %	Tyskland
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000% 15-12-2024	Statsobligationer	4,37 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 0,05% 15-01-2023	Statsobligationer	4,11 %	Italien
Fransk statsobligation B 0,000000% 25-02-2025	Statsobligationer	3,76 %	Frankrike
Fransk statsobligation B 0,000000% 25-02-2024	Statsobligationer	2,94 %	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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Statsobligationer	69,42 %
Finans	25,94 %
Likvida medel	3,94 %
El, vatten och gas	0,58 %
Industri	0,13 %
Derivat	0,04 %
Valutaterminer (forwards)	-0,06 %
Totalt	100,00 %



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 förenliga 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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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** ☒ ☐ ☒ **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 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**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingsfilter Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	1 tCO ₂ e/investerad miljon euro	20,16 %	11,69 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	77,01 %	76,79 %
		0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	77,01 %	76,79 %
NAM:s ESG-betyg för statspapper	Genomsnittligt numeriskt betyg från 1 (sämst) - 10 (bäst)	8,02	77,01 %	76,79 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	20,16 %	9,71 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	183,61 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	77,01 %	75,57 %

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?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	1 tCO ₂ e/investerad miljon euro	20,16 %	11,69 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investerings- objekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	77,01 %	76,79 %
		2022	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	77,01 %	76,79 %
NAM:s ESG-betyg för statspapper	Genomsnittligt numeriskt betyg från 1 (sämst) - 10 (bäst)	2022	8,02	77,01 %	76,79 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	20,16 %	9,71 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	183,61 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	77,01 %	75,57 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	36 tCO2e	20,16 %	11,69 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	131 tCO2e	20,16 %	11,69 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	18,764 tCO2e	20,16 %	11,36 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	167 tCO2e	20,16 %	11,69 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	1 tCO2e/investerad miljon euro	20,16 %	11,69 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	3 tCO2e/miljon euro i intäkter	20,16 %	12,88 %
	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	20,16 %	3,53 %
	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	60,10 % icke-förnybar energiförbrukning	20,16 %	8,49 %
Ej tillämpligt			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Utvinning av mineral (B)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Tillverkning (C)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Byggnadsverksamhet (F)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Transport och lagring (H)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Fastighetsverksamhet (L)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
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	20,16 % 4,22 %
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	20,47 % 0,23 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,07 ton/investerad miljon euro	20,16 % 1,96 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	20,16 % 9,71 %
	Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel 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	20,16 % 7,00 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	28,64 % löneskillnad	20,16 % 2,62 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	39,81 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	20,16 % 6,67 %
	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	20,16 % 11,24 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	183,61 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	77,01 % 75,57 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	77,01 % 76,79 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	77,01 % 76,79 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	77,01 % 77,01 %

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 för **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är: 1 januari 2022 – 31 december 2022

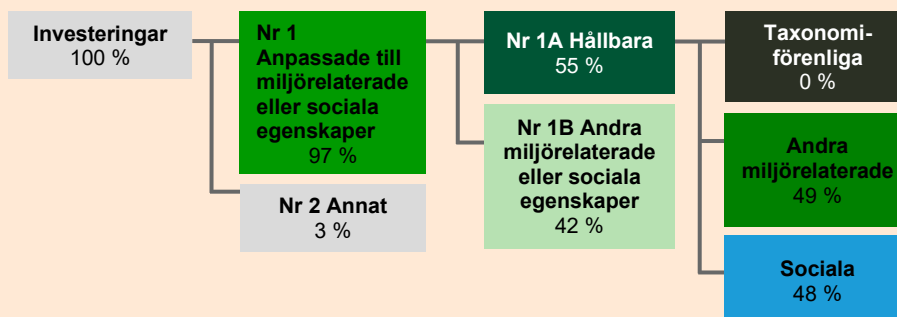
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-08-2031	Statsobligationer	3,19 %	Tyskland
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	Statsobligationer	2,10 %	Tyskland
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-11-2027	Statsobligationer	1,95 %	Tyskland
Fransk statsobligation B 0,75 % 25-11-2028	Statsobligationer	1,73 %	Frankrike
Fransk statsobligation B 1% 25-05-2027	Statsobligationer	1,64 %	Frankrike
Spansk statsobligation 2,35 % 30-07-2033	Statsobligationer	1,57 %	Spanien
Fransk statsobligation B 5,75% 25-10-2032	Statsobligationer	1,33 %	Frankrike
Fransk statsobligation B 1,75% 25-06-2039	Statsobligationer	1,27 %	Frankrike
Spansk statsobligation 0,25% 30-07-2024	Statsobligationer	1,27 %	Spanien
Spansk statsobligation 0,5% 31-10-2031	Statsobligationer	1,27 %	Spanien
Fransk statsobligation B 0,000000% 25-11-2031	Statsobligationer	1,25 %	Frankrike
Italy Buoni Poliennali Del T 0,95% 01-06-2032	Statsobligationer	1,23 %	Italien
Statsobligation San Marino 3,25 % 24-02-2024	Statsobligationer	1,23 %	San Marino
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 01-04-2026	Statsobligationer	1,19 %	Italien
Spansk statsobligation 2,75% 31-10-2024	Statsobligationer	1,19 %	Spanien



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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Statsobligationer	83,46 %
Finans	13,96 %
Likvida medel	2,69 %
Derivat	-0,12 %
Totalt	100,00 %

 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 förenliga 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 48 %.



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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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**

☒ ☐ ☒ **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 79 % 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 egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade i företag som har analyserats och betygsatts via Nordea Asset Managements egen ESG-plattform för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av företag som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	90 tCO ₂ e/investerad miljon euro	97,86 %	97,86 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	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?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	90 tCO ₂ e/investerad miljon euro	97,86 %	97,86 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i bolag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU:s taxonomi genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU:s taxonomi.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	48,192 tCO ₂ e	97,86 %	97,86 %
	Scope 2- växthusgasutsläpp	18,762 tCO ₂ e	97,86 %	97,86 %
	Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	243,029 tCO ₂ e	97,86 %	97,86 %
	Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	66,955 tCO ₂ e	97,86 %	97,86 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	90 tCO ₂ e/investerad miljon euro	97,86 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	138 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	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	0,74 % investeringar i fossila bränslen	97,86 %
	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	59,17 % icke- förnybar energiförbrukning	97,86 %
			64,00 % icke- förnybar energiproduktion	98,03 %
				2,31 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning	
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,28 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,86 GWh/miljon euro i intäkter	58,62 %	56,74 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	1,77 GWh/miljon euro i intäkter	1,44 %	1,44 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,18 GWh/miljon euro i intäkter	1,71 %	1,42 %
		Transport och lagring (H)	0,03 GWh/miljon euro i intäkter	2,34 %	2,34 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro i 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	7,69 % med negativ inverkan	97,86 %	97,86 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,39 ton/investerad miljon euro	97,86 %	17,52 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	1,56 ton/investerad miljon euro	97,86 %	62,98 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	97,86 % 97,86 %
	Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel 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	97,86 % 96,70 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	16,02 % löneskillnad	97,86 % 41,09 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	40,15 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	97,86 % 97,86 %
	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	97,86 % 97,86 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling

Mått

Mätvärde

Godtagbarhet

Täckning

Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	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 den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör för **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är: 1 januari 2022 – 31 december 2022

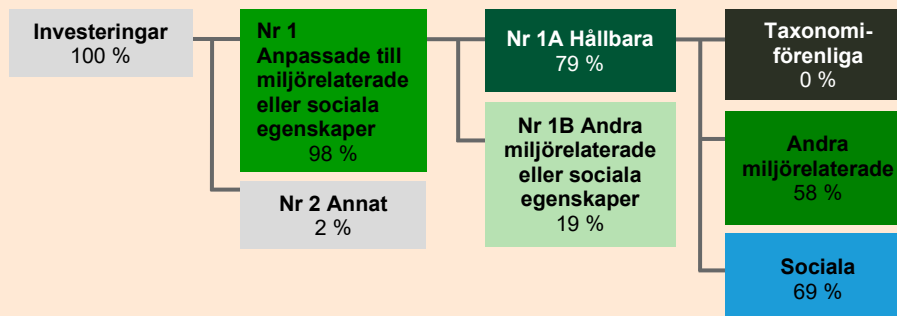
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Nestle	Konsument dagligvaror	6,05 %	Schweiz
AstraZeneca	Konsument dagligvaror	4,86 %	Förenade kungariket
AXA	Finans	4,15 %	Frankrike
Lloyds Banking Group	Finans	4,05 %	Förenade kungariket
Novo Nordisk B	Konsument dagligvaror	3,91 %	Danmark
ASML Holding	Teknik	3,70 %	Nederländerna
Deutsche Telekom	Kommunikation	3,66 %	Tyskland
Legal & General Group	Finans	3,51 %	Förenade kungariket
Sanofi	Konsument dagligvaror	3,39 %	Frankrike
Norsk Hydro	Råvaror	2,94 %	Norge
Kerry Group	Konsument dagligvaror	2,66 %	Irland
BNP Paribas	Finans	2,64 %	Frankrike
SAP	Teknik	2,60 %	Tyskland



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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Konsument dagligvaror	30,87 %
Finans	21,59 %
Råvaror	10,37 %
Industri	10,05 %
Teknik	8,37 %
Konsument sällanköp	6,66 %
Kommunikationstjänster	6,51 %
Likvida medel	1,93 %
Energi	1,86 %
El, vatten och gas	1,81 %
Totalt	100,00 %

 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 förenliga 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 69 %.



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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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

☒ ☐ ☒ 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 86 % 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 egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade i företag som har analyserats och betygsatts via Nordea Asset Managements egen ESG-plattform för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av företag som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	177 tCO ₂ e/investerad miljon euro	97,64 %	95,87 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	97,64 %	97,64 %

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?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	177 tCO ₂ e/investerad miljon euro	97,64 %	95,87 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	97,64 %	97,64 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i bolag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU:s taxonomi genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU:s taxonomi.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	55,161 tCO2e	97,64 %	95,87 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	3,996 tCO2e	97,64 %	95,87 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	204,216 tCO2e	97,64 %	95,87 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	59,157 tCO2e	97,64 %	95,87 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	177 tCO2e/investerad miljon euro	97,64 %	95,87 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	104 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,64 %	96,91 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	17,39 % investeringar i fossila bränslen	97,64 %	95,39 %
	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	60,06 % icke- förnybar energiförbrukning	97,64 %	76,84 %
61,86 % icke- förnybar energiproduktion			97,64 %	7,04 %	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,52 GWh/miljon euro i intäkter	2,71 %	2,71 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,59 GWh/miljon euro i intäkter	42,19 %	40,72 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	3,58 GWh/miljon euro i intäkter	7,04 %	7,04 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,06 GWh/miljon euro i intäkter	4,30 %	4,30 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,11 GWh/miljon euro i intäkter	10,40 %	7,75 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro i 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	97,64 %	93,66 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,54 ton/investerad miljon euro	97,64 %	13,76 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,42 ton/investerad miljon euro	97,64 %	70,46 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	97,64 % 97,64 %
	Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel 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	0,21 % utan policyer	97,64 % 78,82 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	8,92 % löneskillnad	97,64 % 28,79 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	38,45 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	97,64 % 91,09 %
	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	97,64 % 97,64 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling

Mått

Mätvärde

Godtagbarhet Täckning

Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	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 den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är: 1 januari 2022 – 31 december 2022

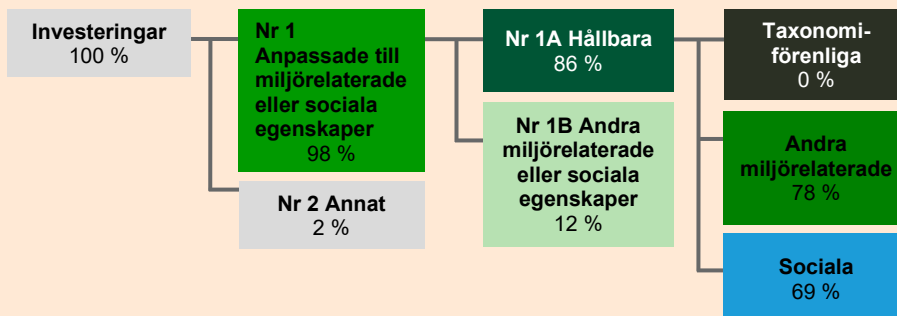
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Sampo A	Finans	9,74 %	Finland
Nokia	Kommunikationstjänster	9,15 %	Finland
Neste	Energi	8,64 %	Finland
Fortum	El, vatten och gas	5,28 %	Finland
Kesko B	Konsument dagligvaror	5,04 %	Finland
Metso Outotec Oyj	Industri	4,33 %	Finland
Nordea Bank	Finans	3,37 %	Finland
Vaisala A	Industri	3,18 %	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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Finans	20,35 %
Konsument dagligvaror	19,67 %
Industri	13,70 %
Kommunikationstjänster	11,73 %
Energi	10,62 %
Konsument sällanköp	6,86 %
Råvaror	5,63 %
El, vatten och gas	5,28 %
Teknik	3,83 %
Likvida medel	2,33 %
Totalt	100,00 %

 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 förenliga 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 69 %.



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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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**

☒ ☐ ☒ **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?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingsfilter Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	54 tCO ₂ e/investerad miljon euro	65,07 %	57,78 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	31,35 %	31,29 %
		0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	31,35 %	31,29 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	65,07 %	58,34 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	180,98 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	31,35 %	31,35 %

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
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	54 tCO2e/investerad miljon euro	65,07 %	57,78 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	31,35 %	31,29 %
		2022	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	31,35 %	31,29 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	65,07 %	58,34 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	180,98 tCO2e/miljon euro i intäkter	31,35 %	31,35 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	729 tCO2e	65,07 %	57,78 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	746 tCO2e	65,07 %	57,78 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	8,106 tCO2e	65,07 %	57,78 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	1,475 tCO2e	65,07 %	57,78 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	54 tCO2e/investerad miljon euro	65,07 %	57,78 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	87 tCO2e/miljon euro i intäkter	65,07 %	58,16 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	6,82 % investeringar i fossila bränslen	65,07 %	29,31 %
	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	55,87 % icke- förnybar energiförbrukning	65,07 %	50,45 %
51,52 % icke- förnybar energiproduktion			68,01 %	1,61 %	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,77 GWh/miljon euro i intäkter	11,25 %	11,25 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,81 GWh/miljon euro i intäkter	2,49 %	0,60 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,81 GWh/miljon euro i intäkter	4,44 %	4,44 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	1,12 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	3,20 GWh/miljon euro i intäkter	7,45 %	5,24 %
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	65,07 %	35,94 %
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	65,07 %	9,78 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	2,02 ton/investerad miljon euro	65,07 %	40,78 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	65,07 % 58,34 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	65,07 % 40,93 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,34 % löneskillnad	65,07 % 11,32 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	35,57 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	65,07 % 52,41 %
	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	65,07 % 58,39 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	180,98 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	31,35 %	31,35 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	31,35 %	31,29 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	31,35 %	31,29 %
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	31,35 %	31,35 %

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:
1 januari 2022 – 31 december 2022

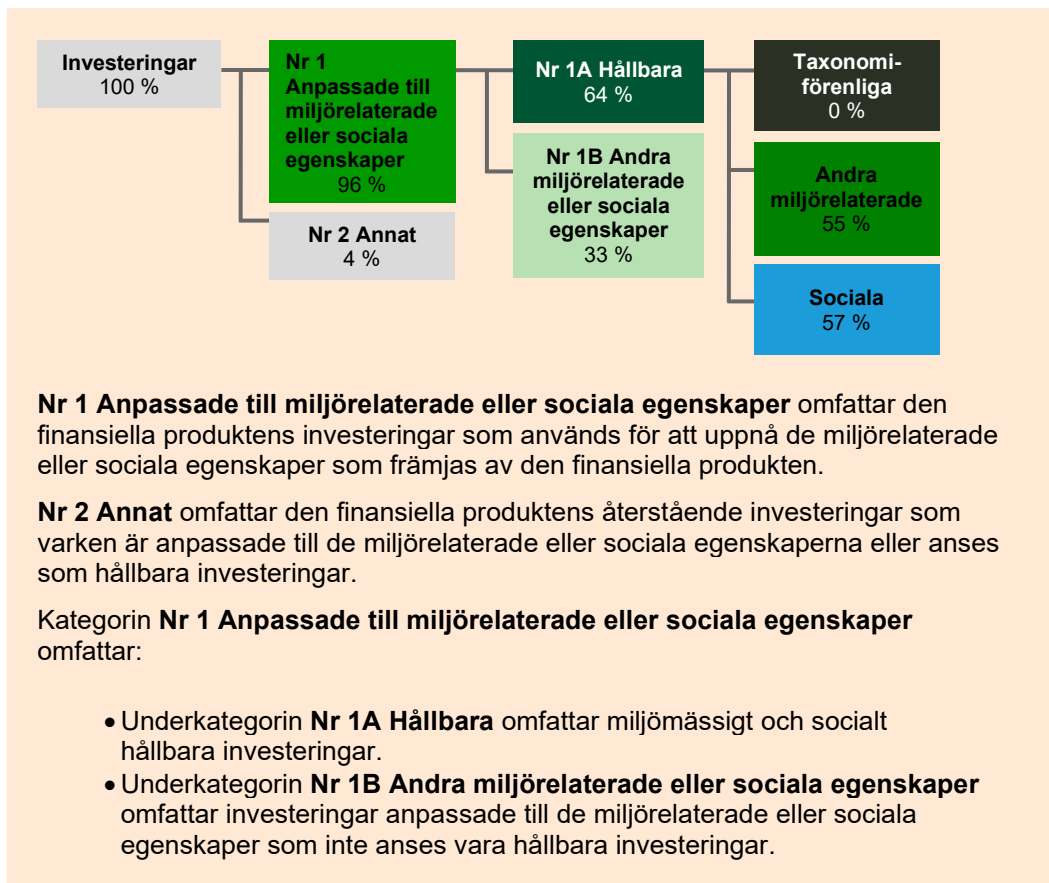
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
TietoEVERY Oyj 2% 17-06-2025	Teknik	4,26 %	Finland
DNA Oyj 1,375% 27-03-2025	Kommunikationstjänster	3,84 %	Finland
Fransk statsobligation B 2,5% 25-05-2030	Statsobligationer	3,81 %	Frankrike
SATO Oyj 1,375% 31-05-2024	Finans	3,41 %	Finland
Cargotec Oyj 1,25% 23-01-2025	Industri	2,69 %	Finland
Telefonica Emisiones SA 1,201% 21-08-2027	Kommunikationstjänster	2,67 %	Spanien
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	Finans	2,66 %	Nederländerna
Fransk statsobligation B 1,75% 25-06-2039	Statsobligationer	2,51 %	Frankrike
Kojamo Oyj 1,625% 07-03-2025	Finans	2,41 %	Finland
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	Statsobligationer	2,40 %	Tyskland
Neste Oyj 1,5% 07-06-2024	Energi	2,34 %	Finland
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-08-2030	Statsobligationer	2,30 %	Tyskland
Citycon Treasury BV 2,5% 01-10-2024	Finans	2,30 %	Nederländerna
Kemira Oyj 1,75% 30-05-2024	Råvaror	2,14 %	Finland
Huhtamaki Oyj 1,125% 20-11-2026	Industri	2,11 %	Finland



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Statsobligationer	32,46 %
Finans	28,77 %
Kommunikationstjänster	8,82 %
Industri	8,65 %
Energi	4,44 %
Teknik	4,26 %
El, vatten och gas	4,21 %
Råvaror	3,97 %
Likvida medel	3,12 %
Konsument dagligvaror	1,32 %
Totalt	100,00 %

 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 förenliga 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 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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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**

☒ ☐ ☒ **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 49 % 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 egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingsfilter Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	125 tCO ₂ e/investerad miljon euro	95,18 %	79,71 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	1,44 %	1,44 %
		0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	1,44 %	1,44 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,40 % inblandade i brott	95,18 %	69,76 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	351,32 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	1,44 %	1,44 %

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?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	125 tCO2e/investerad miljon euro	95,18 %	79,71 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	1,44 %	1,44 %
		2022	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	1,44 %	1,44 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,40 % inblandade i brott	95,18 %	69,76 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	351,32 tCO2e/miljon euro i intäkter	1,44 %	1,44 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: The proportion of the assets in the financial product (relative to NAV), where dAndelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	86,144 tCO2e	95,18 %	79,71 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	12,708 tCO2e	95,18 %	79,71 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	238,940 tCO2e	95,18 %	78,21 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	98,853 tCO2e	95,18 %	79,71 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	125 tCO2e/investerad miljon euro	95,18 %	79,71 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	302 tCO2e/miljon euro i intäkter	95,18 %	83,92 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	2,11 % investeringar i fossila bränslen	95,18 %	40,36 %
	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	81,83 % icke-förnybar energiförbrukning	95,18 %	37,00 %
76,12 % icke-förnybar energiproduktion			95,18 %	2,18 %	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,13 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,47 GWh/miljon euro i intäkter	15,37 %	11,37 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	1,35 GWh/miljon euro i intäkter	1,49 %	0,99 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,32 GWh/miljon euro i intäkter	1,93 %	0,64 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,06 GWh/miljon euro i intäkter	1,57 %	1,19 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,05 GWh/miljon euro i intäkter	4,46 %	2,95 %
		Transport och lagring (H)	3,78 GWh/miljon euro i intäkter	1,44 %	1,16 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,26 GWh/miljon euro i intäkter	2,11 %	1,63 %
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	0,88 % med negativ inverkan	95,18 %	41,96 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	1,23 ton/investerad miljon euro	95,18 %	35,41 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
---	------	----------	--------------	----------

Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,40 % inblandade i brott	95,18 %	69,76 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,86 % utan policyer	95,18 %	67,22 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	15,20 % löneskillnad	95,18 %	10,62 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	28,27 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	95,18 %	67,24 %
	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	95,18 %	65,91 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	351,32 tCO2e/miljon euro i intäkter	1,44 %	1,44 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	1,44 %	1,44 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	1,44 %	1,44 %
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	1,44 %	1,44 %

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.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 – 31 december 2022

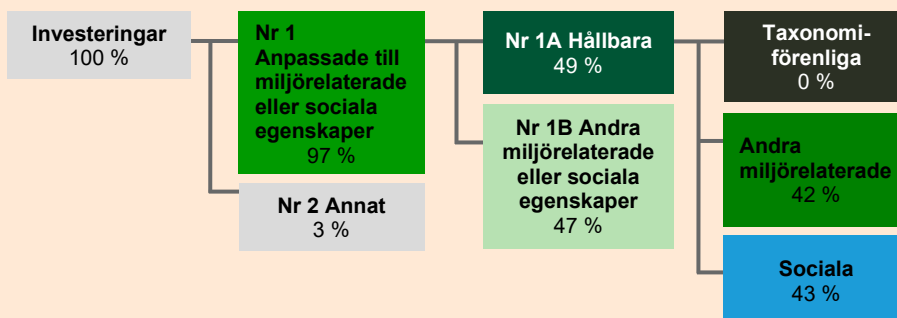
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Brazilian Government Interna 3,75% 12-09-2031	Statsobligationer	1,07 %	Brasilien
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4,75% 01-03-2030	Kommunikationstjänster	0,98 %	Förenta Staterna
Match Group Holdings II LLC 5,625% 15-02-2029	Kommunikationstjänster	0,88 %	Förenta Staterna
Boxer Parent Co Inc 6,5% 02-10-2025	Teknik	0,83 %	Förenta Staterna
Herc Holdings Inc 5,5% 15-07-2027	Konsument dagligvaror	0,81 %	Förenta Staterna
Bombardier Inc 7,875% 15-04-2027	Industri	0,80 %	Kanada
Bath & Body Works Inc 7,5% 15-06-2029	Konsument sällanköp	0,78 %	Förenta Staterna
Ford Motor Co 4,346% 08-12-2026	Konsument sällanköp	0,78 %	Förenta Staterna
Hologic Inc 3,25% 15-02-2029	Konsument dagligvaror	0,71 %	Förenta Staterna
Uber Technologies Inc 7,5% 15-09-2027	Kommunikationstjänster	0,69 %	Förenta Staterna
TK Elevator Midco GmbH 4,375% 15-07-2027	Industri	0,68 %	Tyskland
VZ Vendor Financing II BV 2,875% 15-01-2029	Kommunikationstjänster	0,66 %	Nederländerna
Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028	Teknik	0,66 %	Förenta Staterna
Lincoln National Corp FRN 17-05-2066	Finans	0,66 %	Förenta Staterna
CSC Holdings LLC 5,5% 15-04-2027	Kommunikationstjänster	0,65 %	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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Konsument dagligvaror	24,69 %
Konsument sällanköp	20,16 %
Kommunikationstjänster	18,33 %
Industri	12,99 %
Finans	9,39 %
Likvida medel	4,05 %
Teknik	4,00 %
Råvaror	2,34 %
El, vatten och gas	2,24 %
Statsobligationer	2,09 %
Energi	0,96 %
Valutaterminer (forwards)	-1,25 %
Totalt	100,00 %



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 förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 42 %.



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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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

☒ ☐ ☒ 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**



Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om inte fonden har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	54 tCO ₂ e/investerad miljon euro	97,40 %	97,39 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	97,40 %	97,40 %

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
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	54 tCO ₂ e/investerad miljon euro	97,40 %	97,39 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	97,40 %	97,40 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringar?**

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	76,313 tCO2e	97,40 %	97,39 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	24,484 tCO2e	97,40 %	97,39 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	634,443 tCO2e	97,40 %	97,39 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	100,797 tCO2e	97,40 %	97,39 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	54 tCO2e/investerad miljon euro	97,40 %	97,39 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	169 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,40 %	97,39 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	5,21 % investeringar i fossila bränslen	97,40 %	92,82 %
	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	80,96 % icke- förnybar energiförbrukning	97,40 %	83,15 %
77,62 % icke- förnybar energiproduktion			97,40 %	3,84 %	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	2,53 GWh/miljon euro i intäkter	0,96 %	0,96 %
		Tillverkning (C)	0,25 GWh/miljon euro i intäkter	42,01 %	41,68 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	4,21 GWh/miljon euro i intäkter	4,34 %	4,34 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,44 GWh/miljon euro i intäkter	0,29 %	0,29 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,04 GWh/miljon euro i intäkter	2,78 %	2,78 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,41 GWh/miljon euro i intäkter	11,64 %	11,64 %
		Transport och lagring (H)	1,42 GWh/miljon euro i intäkter	2,58 %	2,24 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro i 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	4,77 % med negativ inverkan	97,40 %	93,82 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,88 ton/investerad miljon euro	97,40 %	6,72 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,41 ton/investerad miljon euro	97,40 %	57,17 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	97,40 % 97,40 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse 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	97,40 % 86,40 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,82 % löneskillnad	97,40 % 25,76 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	32,11 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	97,40 % 97,00 %
	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	97,40 % 94,50 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling

Mått

Mätvärde

Godtagbarhet Täckning

Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	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 den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 – 31 december 2022

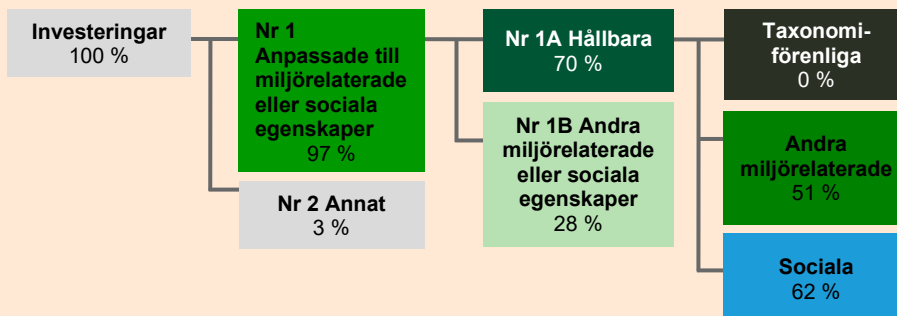
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknik	2,74 %	Taiwan, kinesisk provins
AbbVie	Konsument dagligvaror	2,67 %	Förenta Staterna
Johnson & Johnson	Konsument dagligvaror	2,44 %	Förenta Staterna
McKesson	Konsument dagligvaror	2,19 %	Förenta Staterna
PepsiCo	Konsument dagligvaror	2,00 %	Förenta Staterna
Merck	Konsument dagligvaror	1,98 %	Förenta Staterna
Elevance Health	Konsument dagligvaror	1,96 %	Förenta Staterna
UnitedHealth Group	Konsument dagligvaror	1,86 %	Förenta Staterna
Bristol-Myers Squibb	Konsument dagligvaror	1,82 %	Förenta Staterna
Lowe's Cos	Konsument sällanköp	1,78 %	Förenta Staterna
Public Service Enterprise Group	El, vatten och gas	1,70 %	Förenta Staterna
Morgan Stanley	Finans	1,69 %	Förenta Staterna
JPMorgan Chase	Finans	1,56 %	Förenta Staterna
KLA	Teknik	1,56 %	Förenta Staterna
Amgen	Konsument dagligvaror	1,54 %	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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Konsument dagligvaror	34,49 %
Finans	16,93 %
Konsument sällanköp	12,80 %
Teknik	11,58 %
Kommunikationstjänster	7,83 %
Industri	5,33 %
El, vatten och gas	4,63 %
Råvaror	3,74 %
Likvida medel	2,33 %
Energi	0,33 %
Totalt	100,00 %

 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 förenliga 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 62 %.



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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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**

☒ ☐ ☒ **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 76 % 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 egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingsfilter Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	43 tCO ₂ e/investerad miljon euro	98,31 %	98,12 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,83 % inblandade i brott	98,31 %	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?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	125 tCO ₂ e/investerad miljon euro	98,31 %	98,12 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,83 % inblandade i brott	98,31 %	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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	54,290 tCO2e	98,31 %	98,12 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	19,901 tCO2e	98,31 %	98,12 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	505,689 tCO2e	98,31 %	98,06 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	74,191 tCO2e	98,31 %	98,12 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	3 tCO2e/investerad miljon euro	98,31 %	98,12 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	102 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,31 %	98,22 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	6,88 % investeringar i fossila bränslen	98,31 %	97,67 %
	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	63,13 % icke-förnybar energiförbrukning	98,31 %	79,67 %
			64,09 % icke-förnybar energiproduktion	98,31 %	2,90 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,42 GWh/miljon euro i intäkter	0,01 %	0,01 %
		Utvinning av mineral (B)	1,81 GWh/miljon euro i intäkter	2,09 %	2,09 %
		Tillverkning (C)	0,32 GWh/miljon euro i intäkter	35,80 %	34,79 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	4,12 GWh/miljon euro i intäkter	2,94 %	2,94 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,70 GWh/miljon euro i intäkter	0,45 %	0,45 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,12 GWh/miljon euro i intäkter	1,83 %	1,80 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,11 GWh/miljon euro i intäkter	7,59 %	7,44 %
		Transport och lagring (H)	1,12 GWh/miljon euro i intäkter	1,84 %	1,78 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,30 GWh/miljon euro i intäkter	1,58 %	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	3,31 % med negativ inverkan	98,31 %	95,93 %
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	98,31 %	2,07 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,87 ton/investerad miljon euro	98,31 %	58,14 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse t eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,83 % inblandade i brott	98,31 % 98,22 %
	Avsaknad av processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse 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	0,28 % utan policyer	98,31 % 96,76 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	8,35 % löneskillnad	98,31 % 40,15 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	33,94 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	98,31 % 97,60 %
	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	98,31 % 96,61 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling

Mått

Mätvärde

Godtagbarhet Täckning

Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	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 den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 – 31 december 2022

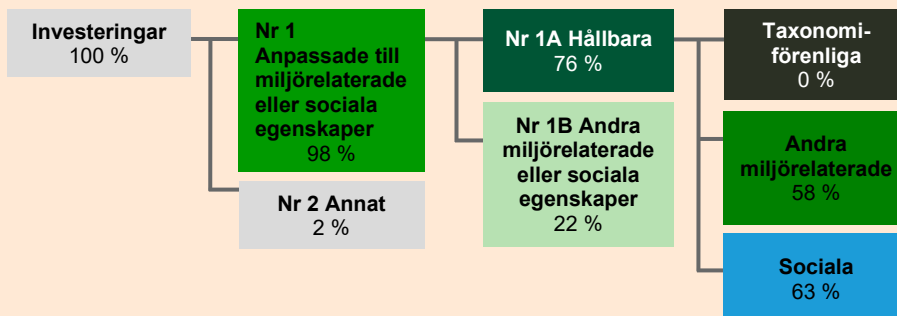
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Apple	Teknik	5,60 %	Förenta Staterna
Microsoft	Teknik	4,89 %	Förenta Staterna
UnitedHealth Group	Konsument dagligvaror	1,67 %	Förenta Staterna
Johnson & Johnson	Konsument dagligvaror	1,63 %	Förenta Staterna
Elevance Health	Konsument dagligvaror	1,39 %	Förenta Staterna
JPMorgan Chase	Finans	1,31 %	Förenta Staterna
Mastercard	Finans	1,23 %	Förenta Staterna
Cisco Systems	Kommunikationstjänster	1,02 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	1,02 %	Förenta Staterna
CVS Health	Konsument dagligvaror	1,01 %	Förenta Staterna
Merck	Konsument dagligvaror	1,00 %	Förenta Staterna
Accenture	Teknik	0,88 %	Irland
Pfizer	Konsument dagligvaror	0,88 %	Förenta Staterna
Home Depot	Konsument sällanköp	0,84 %	Förenta Staterna
Bristol-Myers Squibb	Konsument dagligvaror	0,81 %	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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Konsument dagligvaror	26,65 %
Teknik	22,70 %
Finans	18,29 %
Kommunikationstjänster	9,12 %
Konsument sållanköp	7,27 %
Industri	6,77 %
Råvaror	4,12 %
El, vatten och gas	2,77 %
Likvida medel	1,89 %
Energi	0,41 %
Valutaterminer (forwards)	0,02 %
Totalt	100,00 %

 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 förenliga 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 63 %.

 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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

 Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna uppglysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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

☒ ☐ ☒ 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 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**



Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade i värdepapper utgivna av enheter vars ESG-profil har betygssatts av Nordea Asset Management, eller en extern dataleverantör, för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av enheter som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	33 tCO ₂ e/investerad miljon euro	99,20 %	99,14 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,40 % inblandade i brott	99,20 %	99,19 %

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?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	33 tCO ₂ e/investerad miljon euro	99,20 %	99,14 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	1,40 % inblandade i brott	99,20 %	99,19 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	25,350 tCO2e	99,20 %	99,14 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	17,372 tCO2e	99,20 %	99,14 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	261,775 tCO2e	99,20 %	99,14 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	42,721 tCO2e	99,20 %	99,14 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	33 tCO2e/investerad miljon euro	99,20 %	99,14 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	115 tCO2e/miljon euro i intäkter	99,20 %	99,17 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,68 % investeringar i fossila bränslen	99,20 %	96,30 %
	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	66,72 % icke-förnybar energiförbrukning	99,20 %	78,82 %
37,00 % icke-förnybar energiproduktion			99,20 %	2,18 %	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,37 GWh/miljon euro i intäkter	0,69 %
		Tillverkning (C)	0,47 GWh/miljon euro i intäkter	38,46 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	1,61 GWh/miljon euro i intäkter	3,41 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,05 GWh/miljon euro i intäkter	1,72 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,25 GWh/miljon euro i intäkter	8,90 %
		Transport och lagring (H)	1,10 GWh/miljon euro i intäkter	1,14 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,32 GWh/miljon euro i intäkter	2,97 %
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	1,59 % med negativ inverkan	99,20 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,42 ton/investerad miljon euro	99,20 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,70 ton/investerad miljon euro	99,20 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,40 % inblandade i brott	99,20 % 99,19 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse 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	0,20 % utan policyer	99,20 % 87,19 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	8,97 % löneskillnad	99,20 % 37,86 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	32,77 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	99,20 % 98,71 %
	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	99,20 % 98,22 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling

		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	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 den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 - 31 december 2022

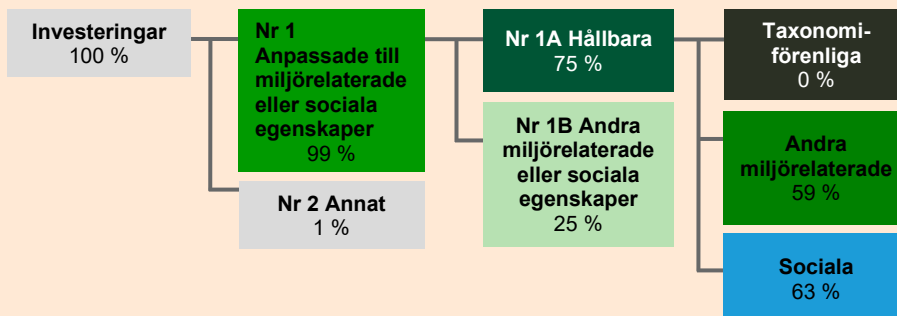
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Apple	Teknik	4,54 %	Förenta Staterna
Microsoft	Teknik	3,51 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	3,08 %	Förenta Staterna
Amazon.com	Kommunikationstjänster	1,61 %	Förenta Staterna
NVIDIA	Teknik	1,40 %	Förenta Staterna
Home Depot	Konsument sällanköp	1,28 %	Förenta Staterna
UnitedHealth Group	Konsument dagligvaror	1,25 %	Förenta Staterna
Cintas	Konsument dagligvaror	1,05 %	Förenta Staterna
Bank of Montreal	Finans	1,05 %	Kanada
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknik	1,04 %	Taiwan, kinesisk provins
Hilton Worldwide Holdings	Konsument sällanköp	1,00 %	Förenta Staterna
Hydro One	El, vatten och gas	0,99 %	Kanada
Nucor	Råvaror	0,96 %	Förenta Staterna
United Rentals	Konsument dagligvaror	0,95 %	Förenta Staterna
Amgen	Konsument dagligvaror	0,92 %	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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Konsument dagligvaror	23,46 %
Teknik	19,12 %
Finans	18,46 %
Kommunikationstjänster	13,09 %
Konsument sällanköp	9,86 %
Industri	6,63 %
Råvaror	5,30 %
El, vatten och gas	3,24 %
Likvida medel	0,67 %
Energi	0,16 %
Totalt	100,00 %

 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 förenliga 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 63 %.



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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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

☒ ☐ ☒ 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 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
egenskaperna
som den
finansiella
produkten
främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

ESG-fokuserat fondurval Fonden investerade delvis i andra fonder från ett urval av fonder vars miljörelaterade och sociala egenskaper, liksom investeringsförvaltarens integrering av hållbarhetsrisk i investeringsprocessen, godkänts av Nordea.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade delvis direkt i värdepapper utgivna av enheter vars ESG-profil har betygssatts av Nordea Asset Management, eller en extern dataleverantör, för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av enheter som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	34 tCO ₂ e/investerad miljon euro	94,50 %	93,69 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	3,07 %	3,06 %
		1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	3,07 %	3,06 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,54 % inblandade i brott	94,50 %	93,61 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	228,11 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	3,07 %	3,02 %

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?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	34 tCO ₂ e/investerad miljon euro	94,50 %	93,69 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	3,07 %	3,06 %
		2022	1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	3,07 %	3,06 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	1,54 % inblandade i brott	94,50 %	93,61 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	228,11 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	3,07 %	3,02 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	744 tCO2e	94,50 %	93,69 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	401 tCO2e	94,50 %	93,69 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	6,656 tCO2e	94,50 %	93,68 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	1,145 tCO2e	94,50 %	93,69 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	34 tCO2e/investerad miljon euro	94,50 %	93,69 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	123 tCO2e/miljon euro i intäkter	94,50 %	93,90 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,70 % investeringar i fossila bränslen	94,50 %	89,25 %
	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	66,78 % icke- förnybar energiförbrukning	94,50 %	73,40 %
51,42 % icke- förnybar energiproduktion			94,50 %	2,21 %	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,37 GWh/miljon euro i intäkter	0,48 %	0,48 %
		Tillverkning (C)	0,43 GWh/miljon euro i intäkter	36,68 %	35,58 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	2,32 GWh/miljon euro i intäkter	3,12 %	2,83 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,69 GWh/miljon euro i intäkter	0,35 %	0,34 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,07 GWh/miljon euro i intäkter	1,32 %	1,30 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,22 GWh/miljon euro i intäkter	8,40 %	7,62 %
		Transport och lagring (H)	1,06 GWh/miljon euro i intäkter	0,84 %	0,83 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,35 GWh/miljon euro i intäkter	2,29 %	2,23 %
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	1,27 % med negativ inverkan	94,50 %	90,51 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,43 ton/investerad miljon euro	94,50 %	6,30 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,59 ton/investerad miljon euro	94,50 %	51,09 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,54 % inblandade i brott	94,50 % 93,61 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse 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	0,15 % utan policyer	94,50 % 82,80 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,00 % löneskillnad	94,50 % 36,09 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	32,91 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	94,50 % 92,55 %
	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	94,50 % 91,94 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	228,11 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	3,07 %	3,02 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	3,07 %	3,06 %
			1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	3,07 %	3,06 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,01 % av länderna var föremål för överträdelser	3,07 %	3,07 %

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:
1 januari 2022 – 31 december 2022

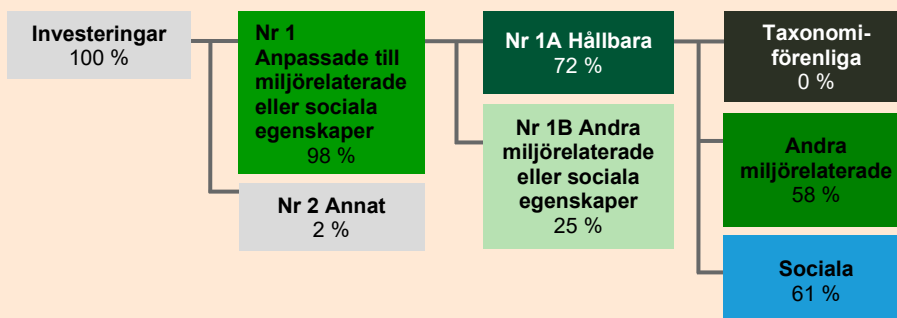
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Apple	Teknik	3,60 %	Förenta Staterna
Microsoft	Teknik	3,43 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	2,54 %	Förenta Staterna
Amazon.com	Kommunikationstjänster	1,76 %	Förenta Staterna
Merck	Konsument dagligvaror	1,22 %	Förenta Staterna
AbbVie	Konsument dagligvaror	1,09 %	Förenta Staterna
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknik	1,03 %	Taiwan, kinesisk provins
NVIDIA	Teknik	1,00 %	Förenta Staterna
Mastercard	Finans	0,95 %	Förenta Staterna
UnitedHealth Group	Konsument dagligvaror	0,86 %	Förenta Staterna
Home Depot	Konsument sällanköp	0,85 %	Förenta Staterna
S&P Global	Konsument dagligvaror	0,78 %	Förenta Staterna
Roche Holding	Konsument dagligvaror	0,77 %	Schweiz
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	0,75 %	Kina
Salesforce	Teknik	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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Konsument dagligvaror	23,30 %
Finans	18,66 %
Teknik	17,62 %
Kommunikationstjänster	11,48 %
Konsument sällanköp	8,99 %
Industri	6,77 %
Råvaror	4,34 %
Statsobligationer	3,13 %
El, vatten och gas	3,02 %
Likvida medel	2,38 %
Energi	0,23 %
Derivat	0,07 %
Diversifierad	0,01 %
Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Totalt	100,00 %

 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 förenliga 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 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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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

☒ ☐ ☒ 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 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**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

ESG-fokuserat fondurval Fonden investerade delvis i andra fonder från ett urval av fonder vars miljörelaterade och sociala egenskaper, liksom investeringsförvaltarens integrering av hållbarhetsrisk i investeringsprocessen, godkänns av Nordea.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade delvis direkt i värdepapper utgivna av enheter vars ESG-profil har betygssatts av Nordea Asset Management, eller en extern dataleverantör, för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av enheter som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	34 tCO ₂ e/investerad miljon euro	93,94 %	93,13 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	3,05 %	3,04 %
		1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	3,05 %	3,04 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,53 % inblandade i brott	93,94 %	93,06 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	228,11 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	3,05 %	3,00 %

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.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	34 tCO2e/investerad miljon euro	93,94 %	93,13 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	3,05 %	3,04 %
		2022	1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	3,05 %	3,04 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	1,53 % inblandade i brott	93,94 %	93,06 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	228,11 tCO2e/miljon euro i intäkter	3,05 %	3,00 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	230 tCO2e	93,94 %	93,13 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	124 tCO2e	93,94 %	93,13 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	2,060 tCO2e	93,94 %	93,12 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	354 tCO2e	93,94 %	93,13 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	34 tCO2e/investerad miljon euro	93,94 %	93,13 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	123 tCO2e/miljon euro i intäkter	93,94 %	93,34 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,69 % investeringar i fossila bränslen	93,94 %	88,71 %
	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	66,78 % icke- förnybar energiförbrukning	93,94 %	72,97 %
51,42 % icke- förnybar energiproduktion			93,94 %	2,20 %	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling

		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,37 GWh/miljon euro i intäkter	0,48 %	0,48 %
		Tillverkning (C)	0,43 GWh/miljon euro i intäkter	36,46 %	35,37 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionering-sförsörjning (D)	2,32 GWh/miljon euro i intäkter	3,10 %	2,81 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,69 GWh/miljon euro i intäkter	0,35 %	0,34 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,07 GWh/miljon euro i intäkter	1,32 %	1,29 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,22 GWh/miljon euro i intäkter	8,35 %	7,57 %
		Transport och lagring (H)	1,05 GWh/miljon euro i intäkter	0,83 %	0,82 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,35 GWh/miljon euro i intäkter	2,28 %	2,21 %
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	1,26 % med negativ inverkan	93,94 %	89,97 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,43 ton/investerad miljon euro	93,94 %	6,27 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,59 ton/investerad miljon euro	93,94 %	50,79 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,53 % inblandade i brott	93,94 % 93,06 %
	Avsaknad av processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse 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	0,15 % utan policyer	93,94 % 82,31 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,00 % löneskillnad	93,94 % 35,88 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	32,91 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	93,94 % 92,00 %
	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	93,94 % 91,39 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling

Mått

Mätvärde

Godtagbarhet Täckning

Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	228,11 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	3,05 %	3,00 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	3,05 %	3,04 %
			1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	3,05 %	3,04 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,01 % av länderna var föremål för överträdelser	3,05 %	3,05 %

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:
1 januari 2022 - 31 december 2022

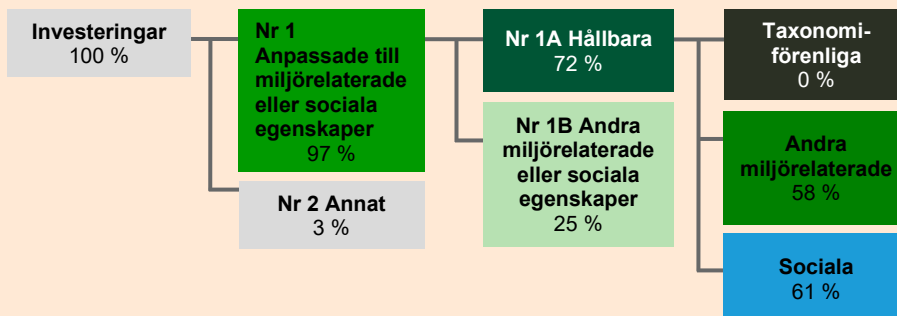
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Apple	Teknik	3,58 %	Förenta Staterna
Microsoft	Teknik	3,40 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	2,52 %	Förenta Staterna
Amazon.com	Kommunikationstjänster	1,75 %	Förenta Staterna
Merck	Konsument dagligvaror	1,21 %	Förenta Staterna
AbbVie	Konsument dagligvaror	1,09 %	Förenta Staterna
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknik	1,02 %	Taiwan, kinesisk provins
NVIDIA	Teknik	0,99 %	Förenta Staterna
Mastercard	Finans	0,94 %	Förenta Staterna
UnitedHealth Group	Konsument dagligvaror	0,85 %	Förenta Staterna
Home Depot	Konsument sällanköp	0,85 %	Förenta Staterna
S&P Global	Konsument dagligvaror	0,77 %	Förenta Staterna
Roche Holding	Konsument dagligvaror	0,77 %	Schweiz
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	0,74 %	Kina
Salesforce	Teknik	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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Konsument dagligvaror	23,15 %
Finans	18,53 %
Teknik	17,50 %
Kommunikationstjänster	11,40 %
Konsument sällanköp	8,92 %
Industri	6,72 %
Råvaror	4,31 %
Statsobligationer	3,11 %
Likvida medel	3,06 %
El, vatten och gas	3,00 %
Energi	0,23 %
Derivat	0,07 %
Diversifierad	0,01 %
Valutaterminer (forwards)	-0,01 %
Totalt	100,00 %

 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 förenliga 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 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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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 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**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

ESG-fokuserat fondurval Fonden investerade delvis i andra fonder från ett urval av fonder vars miljörelaterade och sociala egenskaper, liksom investeringsförvaltarens integrering av hållbarhetsrisk i investeringsprocessen, godkänts av Nordea.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade delvis direkt i värdepapper utgivna av enheter vars ESG-profil har betygssatts av Nordea Asset Management, eller en extern dataleverantör, för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av enheter som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	34 tCO ₂ e/investerad miljon euro	93,88 %	93,08 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	3,05 %	3,04 %
		1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	3,05 %	3,04 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,53 % inblandade i brott	93,88 %	93,00 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	228,11 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	3,05 %	3,00 %

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.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	34 tCO ₂ e/ investerad miljon euro	93,88 %	93,08 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investerings- objekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investerings- objekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	1 investerings- objekt var föremål för överträdelser	3,05 %	3,04 %
		2022	1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	3,05 %	3,04 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investerings- objekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överens- kommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	1,53 % inblandade i brott	93,88 %	93,00 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investerings- objektens växthusgas- intensitet	2022	228,11 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	3,05 %	3,00 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	451 tCO2e	93,88 %	93,08 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	243 tCO2e	93,88 %	93,08 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	4,033 tCO2e	93,88 %	93,06 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	694 tCO2e	93,88 %	93,08 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	34 tCO2e/investerad miljon euro	93,88 %	93,08 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	123 tCO2e/miljon euro i intäkter	93,88 %	93,28 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,69 % investeringar i fossila bränslen	93,88 %	88,66 %
	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	66,78 % icke- förnybar energiförbrukning	93,88 %	72,92 %
51,42 % icke- förnybar energiproduktion			93,88 %	2,20 %	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,37 GWh/miljon euro i intäkter	0,48 %	0,48 %
		Tillverkning (C)	0,43 GWh/miljon euro i intäkter	36,44 %	35,35 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	2,32 GWh/miljon euro i intäkter	3,10 %	2,81 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,69 GWh/miljon euro i intäkter	0,35 %	0,34 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,07 GWh/miljon euro i intäkter	1,31 %	1,29 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,22 GWh/miljon euro i intäkter	8,35 %	7,57 %
		Transport och lagring (H)	1,05 GWh/miljon euro i intäkter	0,83 %	0,82 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,35 GWh/miljon euro i intäkter	2,28 %	2,21 %
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	1,26 % med negativ inverkan	93,88 %	89,91 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,43 ton/investerad miljon euro	93,88 %	6,26 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,59 ton/investerad miljon euro	93,88 %	50,77 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,53 % inblandade i brott	93,88 % 93,00 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse 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	0,15 % utan policyer	93,88 % 82,26 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,00 % löneskillnad	93,88 % 35,87 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	32,91 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	93,88 % 91,94 %
	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	93,88 % 91,33 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	228,11 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	3,05 % 3,00 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	3,05 % 3,04 %
			1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	3,05 % 3,04 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,01 % av länderna var föremål för överträdelser	3,05 % 3,05 %

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:
1 januari 2022 - 31 december 2022

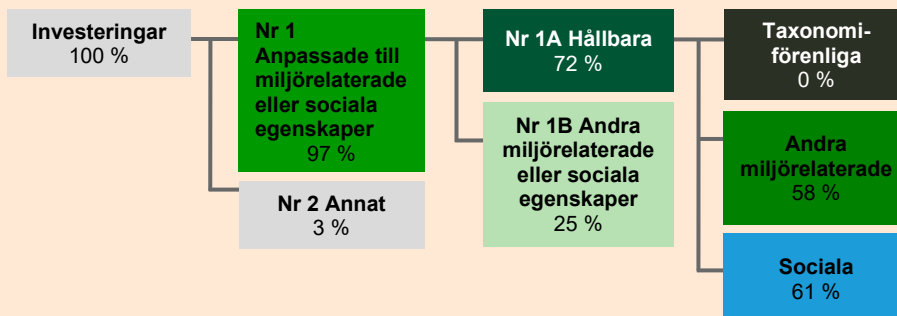
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Apple	Teknik	3,58 %	Förenta Staterna
Microsoft	Teknik	3,40 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	2,52 %	Förenta Staterna
Amazon.com	Kommunikationstjänster	1,75 %	Förenta Staterna
Merck	Konsument dagligvaror	1,21 %	Förenta Staterna
AbbVie	Konsument dagligvaror	1,09 %	Förenta Staterna
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknik	1,02 %	Taiwan, kinesisk provins
NVIDIA	Teknik	0,99 %	Förenta Staterna
Mastercard	Finans	0,94 %	Förenta Staterna
UnitedHealth Group	Konsument dagligvaror	0,85 %	Förenta Staterna
Home Depot	Konsument sällanköp	0,85 %	Förenta Staterna
S&P Global	Konsument dagligvaror	0,77 %	Förenta Staterna
Roche Holding	Konsument dagligvaror	0,77 %	Schweiz
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	0,74 %	Kina
Salesforce	Teknik	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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Konsument dagligvaror	23,14 %
Finans	18,52 %
Teknik	17,50 %
Kommunikationstjänster	11,39 %
Konsument sällanköp	8,92 %
Industri	6,72 %
Råvaror	4,31 %
Statsobligationer	3,20 %
El, vatten och gas	3,11 %
Likvida medel	3,00 %
Energi	0,23 %
Derivat	0,07 %
Diversifierad	0,01 %
Valutaterminer (forwards)	-0,10 %
Totalt	100,00 %

 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 förenliga 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 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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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

☒ ☐ ☒ 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**



**Hållbarhets-
indikatorer**
mäter
uppnåendet av
de
miljörelaterade
eller sociala
egenskaperna
som den
finansiella
produkten
främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

ESG-fokuserat fondurval Fonden investerade delvis i andra fonder från ett urval av fonder vars miljörelaterade och sociala egenskaper, liksom investeringsförvaltarens integrering av hållbarhetsrisk i investeringsprocessen, godkännts av Nordea.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade delvis direkt i värdepapper utgivna av enheter vars ESG-profil har betygssatts av Nordea Asset Management, eller en extern dataleverantör, för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av enheter som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	45 tCO ₂ e/investerad miljon euro	76,53 %	72,17 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	20,02 %	20,00 %
		1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	20,02 %	20,00 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN: globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,84 % inblandade i brott	76,53 %	71,63 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	217,47 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	20,02 %	19,79 %

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
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	45 tCO ₂ e/investerad miljon euro	76,53 %	72,17 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	20,02 %	20,00 %
		2022	1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	20,02 %	20,00 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,84 % inblandade i brott	76,53 %	71,63 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	217,47 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	20,02 %	19,79 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	19,266 tCO2e	76,53 %	72,17 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	7,008 tCO2e	76,53 %	72,17 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	141,939 tCO2e	76,53 %	72,11 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	26,274 tCO2e	76,53 %	72,17 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	45 tCO2e/investerad miljon euro	76,53 %	72,17 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	122 tCO2e/miljon euro i intäkter	76,53 %	73,30 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,68 % investeringar i fossila bränslen	76,53 %	61,58 %
	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	66,38 % icke- förnybar energiförbrukning	76,53 %	53,96 %
60,43 % icke- förnybar energiproduktion			76,53 %	2,15 %	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,35 GWh/miljon euro i intäkter	0,32 %	0,32 %
		Tillverkning (C)	0,43 GWh/miljon euro i intäkter	22,51 %	21,50 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	2,11 GWh/miljon euro i intäkter	2,90 %	2,39 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,96 GWh/miljon euro i intäkter	0,31 %	0,26 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,09 GWh/miljon euro i intäkter	0,95 %	0,83 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,23 GWh/miljon euro i intäkter	5,04 %	4,54 %
		Transport och lagring (H)	0,88 GWh/miljon euro i intäkter	0,81 %	0,70 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,73 GWh/miljon euro i intäkter	1,96 %	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	0,98 % med negativ inverkan	76,53 %	62,60 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,45 ton/investerad miljon euro	76,53 %	3,76 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,53 ton/investerad miljon euro	76,53 %	35,84 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
---	------	----------	--------------	----------

Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,84 % inblandade i brott	76,53 %	71,63 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse 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	0,17 % utan policyer	76,53 %	61,08 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	10,70 % löneskillnad	76,53 %	25,04 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	33,48 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	76,53 %	68,29 %
	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	76,53 %	70,67 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	217,47 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	20,02 % 19,79 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	20,02 % 20,00 %
			1,18 % av länderna var föremål för överträdelse	20,02 % 20,00 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,05 % av länderna var föremål för överträdelse	20,02 % 20,02 %

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.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är: 1 januari 2022 - 31 december 2022

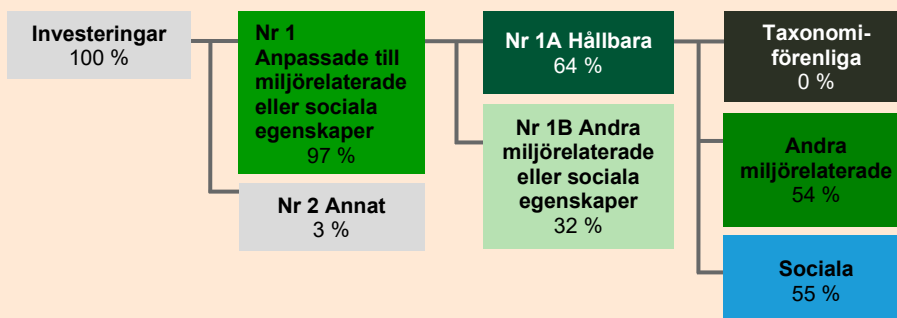
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Apple	Teknik	2,00 %	Förenta Staterna
Microsoft	Teknik	1,92 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	1,22 %	Förenta Staterna
Amazon.com	Kommunikationstjänster	0,97 %	Förenta Staterna
Bundesobligation 0,000000 % 11-04-2025	Statsobligationer	0,95 %	Tyskland
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 15-12-2024	Statsobligationer	0,83 %	Italien
Merck	Konsument dagligvaror	0,69 %	Förenta Staterna
AbbVie	Konsument dagligvaror	0,59 %	Förenta Staterna
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknik	0,58 %	Taiwan, kinesisk provins
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 01-04-2026	Statsobligationer	0,56 %	Italien
NVIDIA	Teknik	0,54 %	Förenta Staterna
Italy Buoni Poliennali Del T 2,45% 01-10-2023	Statsobligationer	0,51 %	Italien
French Republic Government B 0,000000% 25-02-2025	Statsobligationer	0,50 %	Frankrike
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 15-08-2024	Statsobligationer	0,49 %	Italien
UnitedHealth Group	Konsument dagligvaror	0,48 %	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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Finans	21,62 %
Statsobligationer	21,08 %
Konsument dagligvaror	16,01 %
Teknik	10,51 %
Kommunikationstjänster	8,94 %
Konsument sällanköp	7,09 %
Industri	5,21 %
Likvida medel	3,29 %
El, vatten och gas	3,19 %
Råvaror	2,76 %
Energi	0,20 %
Derivat	0,07 %
Diversifierad	0,03 %
Valutaterminer (forwards)	0,01 %
Totalt	100,00 %



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 förenliga 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 55 %.



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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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 65 % 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
egenskaperna
som den
finansiella
produkten
främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

ESG-fokuserat fondurval Fonden investerade delvis i andra fonder från ett urval av fonder vars miljörelaterade och sociala egenskaper, liksom investeringsförvaltarens integrering av hållbarhetsrisk i investeringsprocessen, godkänts av Nordea.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade delvis direkt i värdepapper utgivna av enheter vars ESG-profil har betygssatts av Nordea Asset Management, eller en extern dataleverantör, för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av enheter som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	45 tCO ₂ e/investerad miljon euro	76,46 %	72,10 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	20,01 %	19,99 %
		1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	20,01 %	19,99 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,84 % inblandade i brott	76,46 %	71,56 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	217,47 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	20,01 %	19,78 %

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
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	45 tCO2e/investerad miljon euro	76,46 %	72,10 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	20,01 %	19,99 %
		2022	1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	20,01 %	19,99 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,84 % inblandade i brott	76,46 %	71,56 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	217,47 tCO2e/miljon euro i intäkter	20,01 %	19,78 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	423 tCO2e	76,46 %	72,10 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	154 tCO2e	76,46 %	72,10 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	3,120 tCO2e	76,46 %	72,04 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	577 tCO2e	76,46 %	72,10 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	45 tCO2e/investerad miljon euro	76,46 %	72,10 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	122 tCO2e/miljon euro i intäkter	76,46 %	73,22 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,68 % investeringar i fossila bränslen	76,46 %	61,52 %
	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	66,38 % icke-förnybar energiförbrukning	76,46 %	53,91 %
60,44 % icke-förnybar energiproduktion			76,46 %	2,15 %	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,35 GWh/miljon euro i intäkter	0,32 %	0,32 %
		Tillverkning (C)	0,43 GWh/miljon euro i intäkter	22,49 %	21,48 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	2,11 GWh/miljon euro i intäkter	2,90 %	2,39 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,96 GWh/miljon euro i intäkter	0,30 %	0,26 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,09 GWh/miljon euro i intäkter	0,95 %	0,83 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,23 GWh/miljon euro i intäkter	5,04 %	4,54 %
		Transport och lagring (H)	0,88 GWh/miljon euro i intäkter	0,81 %	0,70 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,73 GWh/miljon euro i intäkter	1,96 %	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	0,98 % med negativ inverkan	76,46 %	62,55 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,45 ton/investerad miljon euro	76,46 %	3,76 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,53 ton/investerad miljon euro	76,46 %	35,82 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,84 % inblandade i brott	76,46 % 71,56 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse 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	0,17 % utan policyer	76,46 % 61,04 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	10,70 % löneskillnad	76,46 % 25,03 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	33,48 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	76,46 % 68,22 %
	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	76,46 % 70,60 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling

Mått

Mätvärde

Godtagbarhet Täckning

Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	217,47 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	20,01 %	19,78 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	20,01 %	19,99 %
			1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	20,01 %	19,99 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,05 % av länderna var föremål för överträdelser	20,01 %	20,01 %

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:
1 januari 2022 - 31 december 2022

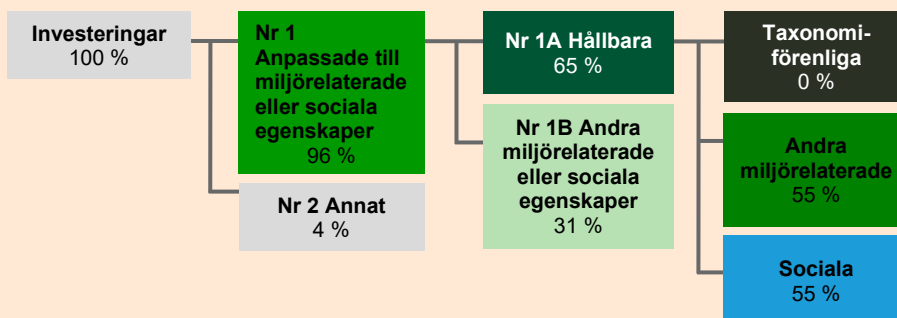
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Apple	Teknik	1,99 %	Förenta Staterna
Microsoft	Teknik	1,91 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	1,21 %	Förenta Staterna
Amazon.com	Kommunikationstjänster	0,96 %	Förenta Staterna
Bundesobligation 0,000000 % 11-04-2025	Statsobligationer	0,94 %	Tyskland
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000% 15-12-2024	Statsobligationer	0,82 %	Italien
Merck	Konsument dagligvaror	0,69 %	Förenta Staterna
AbbVie	Konsument dagligvaror	0,59 %	Förenta Staterna
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknik	0,57 %	Taiwan, kinesisk provins
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 01-04-2026	Statsobligationer	0,56 %	Italien
NVIDIA	Teknik	0,54 %	Förenta Staterna
Italy Buoni Poliennali Del T 2,45% 01-10-2023	Statsobligationer	0,50 %	Italien
French Republic Government B 0,000000% 25-02-2025	Statsobligationer	0,49 %	Frankrike
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000% 15-08-2024	Statsobligationer	0,49 %	Italien
UnitedHealth Group	Konsument dagligvaror	0,48 %	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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Finans	21,49 %
Statsobligationer	20,96 %
Konsument dagligvaror	15,91 %
Teknik	10,44 %
Kommunikationstjänster	8,88 %
Konsument sällanköp	7,04 %
Industri	5,17 %
Likvida medel	3,99 %
El, vatten och gas	3,18 %
Råvaror	2,74 %
Energi	0,19 %
Derivat	0,07 %
Diversifierad	0,03 %
Valutaterminer (forwards)	-0,11 %
Totalt	100,00 %



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 förenliga 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 55 %.



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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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**

☒ ☐ ☒ **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 65 % 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 egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

ESG-fokuserat fondurval Fonden investerade delvis i andra fonder från ett urval av fonder vars miljörelaterade och sociala egenskaper, liksom investeringsförvaltarens integrering av hållbarhetsrisk i investeringsprocessen, godkänns av Nordea.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade delvis direkt i värdepapper utgivna av enheter vars ESG-profil har betygssatts av Nordea Asset Management, eller en extern dataleverantör, för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av enheter som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingsfilter Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	45 tCO ₂ e/investerad miljon euro	76,76 %	72,38 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	20,09 %	20,06 %
		1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	20,09 %	20,06 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,85 % inblandade i brott	76,76 %	71,84 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	217,47 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	20,09 %	19,85 %

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?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	45 tCO2e/investerad miljon euro	76,76 %	72,38 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	20,09 %	20,06 %
		2022	1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	20,09 %	20,06 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,85 % inblandade i brott	76,76 %	71,84 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	217,47 tCO2e/miljon euro i intäkter	20,09 %	19,85 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	8,074 tCO2e	76,76 %	72,38 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	2,937 tCO2e	76,76 %	72,38 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	59,492 tCO2e	76,76 %	72,33 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	11,011 tCO2e	76,76 %	72,38 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	45 tCO2e/investerad miljon euro	76,76 %	72,38 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	122 tCO2e/miljon euro i intäkter	76,76 %	73,52 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,69 % investeringar i fossila bränslen	76,76 %	61,77 %
	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	66,38 % icke- förnybar energiförbrukning	76,76 %	54,13 %
60,44 % icke- förnybar energiproduktion			76,76 %	2,16 %	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,35 GWh/miljon euro i intäkter	0,33 %
		Tillverkning (C)	0,43 GWh/miljon euro i intäkter	22,58 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	2,11 GWh/miljon euro i intäkter	2,91 %
		Vattenförsörjning, bortledning av avloppsvatten och sanering (E)	0,96 GWh/miljon euro i intäkter	0,31 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,09 GWh/miljon euro i intäkter	0,96 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,23 GWh/miljon euro i intäkter	5,06 %
		Transport och lagring (H)	0,88 GWh/miljon euro i intäkter	0,81 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,73 GWh/miljon euro i intäkter	1,97 %
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	0,98 % med negativ inverkan	76,76 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,45 ton/investerad miljon euro	76,76 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,53 ton/investerad miljon euro	76,76 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,85 % inblandade i brott	76,76 % 71,84 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse 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	0,17 % utan policyer	76,76 % 61,29 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	10,70 % löneskillnad	76,76 % 25,14 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	33,48 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	76,76 % 68,50 %
	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	76,76 % 70,88 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling

Mått

Mätvärde

Godtagbarhet Täckning

Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	217,47 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	20,09 %	19,85 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	20,09 %	20,06 %
			1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	20,09 %	20,06 %
Styrning	Ikke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,05 % av länderna var föremål för överträdelser	20,09 %	20,09 %

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.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 - 31 december 2022

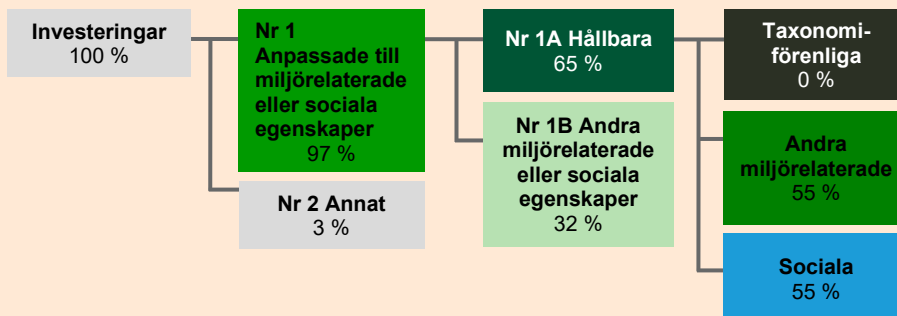
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Apple	Teknik	2,01 %	Förenta Staterna
Microsoft	Teknik	1,92 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	1,22 %	Förenta Staterna
Amazon.com	Kommunikationstjänster	0,97 %	Förenta Staterna
Bundesobligation 0,000000 % 11-04-2025	Statsobligationer	0,95 %	Tyskland
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000% 15-12-2024	Statsobligationer	0,83 %	Italien
Merck	Konsument dagligvaror	0,69 %	Förenta Staterna
AbbVie	Konsument dagligvaror	0,59 %	Förenta Staterna
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknik	0,58 %	Taiwan, kinesisk provins
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 01-04-2026	Statsobligationer	0,56 %	Italien
NVIDIA	Teknik	0,54 %	Förenta Staterna
Italy Buoni Poliennali Del T 2,45% 01-10-2023	Statsobligationer	0,51 %	Italien
Fransk statsobligation B 0,000000% 25-02-2025	Statsobligationer	0,50 %	Frankrike
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000% 15-08-2024	Statsobligationer	0,49 %	Italien
UnitedHealth Group	Konsument dagligvaror	0,48 %	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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Finans	21,65 %
Statsobligationer	21,12 %
Konsument dagligvaror	16,03 %
Teknik	10,52 %
Kommunikationstjänster	8,95 %
Konsument sällanköp	7,09 %
Industri	5,21 %
Likvida medel	3,96 %
El, vatten och gas	3,20 %
Råvaror	2,76 %
Energi	0,20 %
Derivat	0,07 %
Diversifierad	0,03 %
Valutaterminer (forwards)	-0,80 %
Totalt	100,00 %



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 förenliga 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 55 %.



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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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 Forsiktig

Identifieringskod för juridiska personer: 549300A6GDX4W1YQBT24

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 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**



**Hållbarhets-
indikatorer**
mäter
uppnåendet av
de
miljörelaterade
eller sociala
egenskaperna
som den
finansiella
produkten
främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

ESG-fokuserat fondurval Fonden investerade delvis i andra fonder från ett urval av fonder vars miljörelaterade och sociala egenskaper, liksom investeringsförvaltarens integrering av hållbarhetsrisk i investeringsprocessen, godkänns av Nordea.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade delvis direkt i värdepapper utgivna av enheter vars ESG-profil har betygssatts av Nordea Asset Management, eller en extern dataleverantör, för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av enheter som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	53 tCO ₂ e/investerad miljon euro	68,25 %	61,93 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	28,22 %	28,18 %
		1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	28,22 %	28,18 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,51 % inblandade i brott	68,25 %	61,17 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	217,18 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	28,22 %	27,89 %

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?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	53 tCO ₂ e/investerad miljon euro	68,25 %	61,93 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	28,22 %	28,18 %
		2022	1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	28,22 %	28,18 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,51 % inblandade i brott	68,25 %	61,17 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	217,18 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	28,22 %	27,89 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	18,563 tCO2e	68,25 %	61,93 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	5,386 tCO2e	68,25 %	61,93 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	124,154 tCO2e	68,25 %	61,85 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	23,949 tCO2e	68,25 %	61,93 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	53 tCO2e/investerad miljon euro	68,25 %	61,93 %
	Investerings- objektens växthusgas- intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	122 tCO2e/miljon euro i intäkter	68,25 %	63,55 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,68 % investeringar i fossila bränslen	68,25 %	48,14 %
	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	65,95 % icke- förnybar energiförbrukning	68,25 %	44,74 %
65,10 % icke- förnybar energiproduktion			68,25 %	2,14 %	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,32 GWh/miljon euro i intäkter	0,24 %
		Tillverkning (C)	0,43 GWh/miljon euro i intäkter	15,37 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	2,01 GWh/miljon euro i intäkter	2,79 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	1,17 GWh/miljon euro i intäkter	0,28 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,11 GWh/miljon euro i intäkter	0,81 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,21 GWh/miljon euro i intäkter	3,40 %
		Transport och lagring (H)	0,76 GWh/miljon euro i intäkter	0,79 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,98 GWh/miljon euro i intäkter	1,83 %
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	0,84 % med negativ inverkan	68,25 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,41 ton/investerad miljon euro	68,25 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,49 ton/investerad miljon euro	68,25 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,51 % inblandade i brott	68,25 % 61,17 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse t och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse 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	0,18 % utan policyer	68,25 % 50,69 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	12,35 % löneskillnad	68,25 % 19,91 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	33,97 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	68,25 % 56,60 %
	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	68,25 % 60,67 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	217,18 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	28,22 % 27,89 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	28,22 % 28,18 %
			1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	28,22 % 28,18 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,08 % av länderna var föremål för överträdelser	28,22 % 28,22 %

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: 1 januari 2022 - 31 december 2022

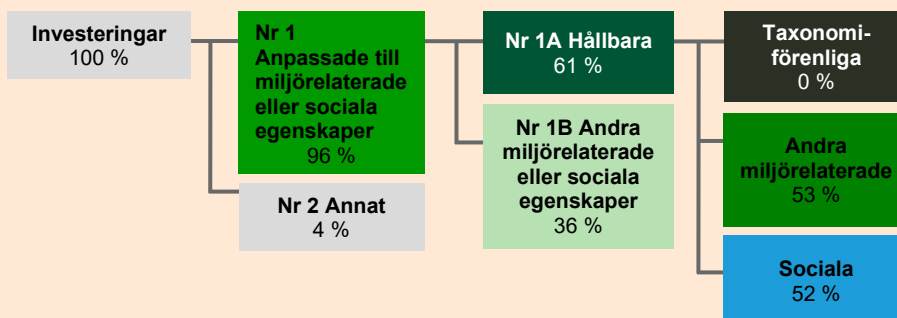
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Bundesobligation 0,000000 % 11-04-2025	Statsobligationer	1,41 %	Tyskland
Apple	Teknik	1,21 %	Förenta Staterna
Microsoft	Teknik	1,16 %	Förenta Staterna
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000% 15-12-2024	Statsobligationer	1,05 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 01-04-2026	Statsobligationer	0,97 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 0,05% 15-01-2023	Statsobligationer	0,91 %	Italien
Fransk statsobligation B 0,000000% 25-02-2025	Statsobligationer	0,78 %	Frankrike
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000% 15-08-2024	Statsobligationer	0,76 %	Italien
Alphabet	Kommunikationstjänster	0,76 %	Förenta Staterna
Italy Buoni Poliennali Del T 2,45% 01-10-2023	Statsobligationer	0,71 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 1,75% 01-07-2024	Statsobligationer	0,61 %	Italien
Amazon.com	Kommunikationstjänster	0,59 %	Förenta Staterna
Bundesrepublik Deutschland B 1,75 % 15-02-2024	Statsobligationer	0,56 %	Tyskland
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-08-2031	Statsobligationer	0,56 %	Tyskland
Spansk statsobligation 0,000000% 31-05-2025	Statsobligationer	0,55 %	Spanien



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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Statsobligationer	29,95 %
Finans	23,36 %
Konsument dagligvaror	12,38 %
Kommunikationstjänster	7,81 %
Teknik	7,00 %
Konsument sällanköp	6,17 %
Industri	4,41 %
Likvida medel	3,35 %
El, vatten och gas	3,27 %
Råvaror	1,98 %
Energi	0,19 %
Derivat	0,07 %
Diversifierad	0,05 %
Valutaterminer (forwards)	0,01 %
Totalt	100,00 %

 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 förenliga 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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna uppgifter för de finansiella produkterna som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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 Forsiktig (NOK)

Identifieringskod för juridiska personer: 549300WXAN7F7VRL6V22

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 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**



**Hållbarhets-
indikatorer**
mäter
uppnåendet av
de
miljörelaterade
eller sociala
egenskaperna
som den
finansiella
produkten
främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

ESG-fokuserat fondurval Fonden investerade delvis i andra fonder från ett urval av fonder vars miljörelaterade och sociala egenskaper, liksom investeringsförvaltarens integrering av hållbarhetsrisk i investeringsprocessen, godkänts av Nordea.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade delvis direkt i värdepapper utgivna av enheter vars ESG-profil har betygssatts av Nordea Asset Management, eller en extern dataleverantör, för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av enheter som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	53 tCO ₂ e/investerad miljon euro	68,40 %	62,07 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	28,30 %	28,27 %
		1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	28,30 %	28,27 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,51 % inblandade i brott	68,40 %	61,30 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	217,18 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	28,30 %	27,97 %

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
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	53 tCO ₂ e/investerad miljon euro	68,40 %	62,07 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	28,30 %	28,27 %
		2022	1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	28,30 %	28,27 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,51 % inblandade i brott	68,40 %	61,30 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	217,18 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	28,30 %	27,97 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	506 tCO2e	68,40 %	62,07 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	147 tCO2e	68,40 %	62,07 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	3,391 tCO2e	68,40 %	61,99 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	653 tCO2e	68,40 %	62,07 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	53 tCO2e/investerad miljon euro	68,40 %	62,07 %
	Investerings- objektens växthusgas- intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	122 tCO2e/miljon euro i intäkter	68,40 %	63,69 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,68 % investeringar i fossila bränslen	68,40 %	48,25 %
	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	65,95 % icke-förnybar energiförbrukning	68,40 %	44,84 %
65,11 % icke-förnybar energiproduktion			68,40 %	2,14 %	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling

		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,32 GWh/miljon euro i intäkter	0,24 %	0,24 %
		Tillverkning (C)	0,43 GWh/miljon euro i intäkter	15,40 %	14,44 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	2,01 GWh/miljon euro i intäkter	2,80 %	2,17 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	1,17 GWh/miljon euro i intäkter	0,28 %	0,22 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,11 GWh/miljon euro i intäkter	0,81 %	0,63 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,21 GWh/miljon euro i intäkter	3,41 %	3,04 %
		Transport och lagring (H)	0,75 GWh/miljon euro i intäkter	0,79 %	0,64 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,98 GWh/miljon euro i intäkter	1,83 %	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	0,84 % med negativ inverkan	68,40 %	49,23 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,41 ton/investerad miljon euro	68,40 %	2,45 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,49 ton/investerad miljon euro	68,40 %	28,40 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,51 % inblandade i brott	68,40 % 61,30 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse 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	0,18 % utan policyer	68,40 % 50,82 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	12,35 % löneskillnad	68,40 % 19,98 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	33,97 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	68,40 % 56,71 %
	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	68,40 % 60,80 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning	
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	217,18 tCO2e/miljon euro i intäkter	28,30 %	27,97 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	28,30 %	28,27 %
			1,18 % av länderna var föremål för överträdelse	28,30 %	28,27 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,08 % av länderna var föremål för överträdelse	28,30 %	28,30 %

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: 1 januari 2022 - 31 december 2022

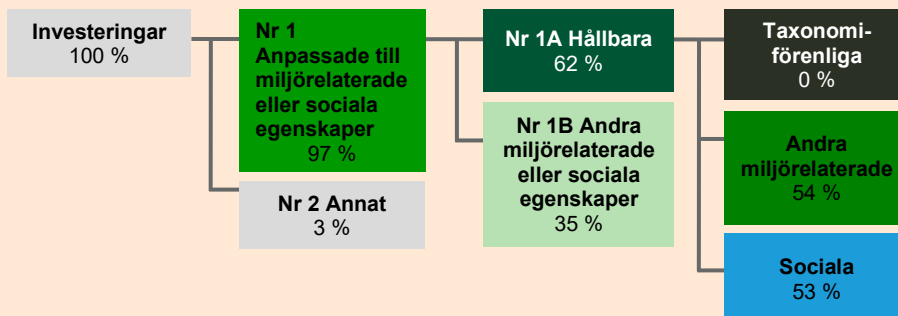
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Bundesobligation 0,000000 % 11-04-2025	Statsobligationer	1,40 %	Tyskland
Apple	Teknik	1,20 %	Förenta Staterna
Microsoft	Teknik	1,15 %	Förenta Staterna
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000% 15-12-2024	Statsobligationer	1,04 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 01-04-2026	Statsobligationer	0,97 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 0,05% 15-01-2023	Statsobligationer	0,91 %	Italien
Fransk statsobligation B 0,000000% 25-02-2025	Statsobligationer	0,78 %	Frankrike
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000% 15-08-2024	Statsobligationer	0,76 %	Italien
Alphabet	Kommunikationstjänster	0,75 %	Förenta Staterna
Italy Buoni Poliennali Del T 2,45% 01-10-2023	Statsobligationer	0,70 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 1,75% 01-07-2024	Statsobligationer	0,61 %	Italien
Amazon.com	Kommunikationstjänster	0,58 %	Förenta Staterna
Bundesrepublik Deutschland B 1,75 % 15-02-2024	Statsobligationer	0,56 %	Tyskland
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-08-2031	Statsobligationer	0,56 %	Tyskland
Spansk statsobligation 0,000000% 31-05-2025	Statsobligationer	0,55 %	Spanien



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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Statsobligationer	29,80 %
Finans	23,23 %
Konsument dagligvaror	12,31 %
Kommunikationstjänster	7,76 %
Teknik	6,96 %
Konsument sällanköp	6,13 %
Industri	4,38 %
Likvida medel	4,05 %
El, vatten och gas	3,26 %
Råvaror	1,97 %
Energi	0,19 %
Derivat	0,07 %
Diversifierad	0,05 %
Valutaterminer (forwards)	-0,15 %
Totalt	100,00 %

 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 förenliga 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 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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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 Forsiktig (SEK)

Identifieringskod för juridiska personer: 549300S5BYWNDDMOPA16

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 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**



**Hållbarhets-
indikatorer**
mäter
uppnåendet av
de
miljörelaterade
eller sociala
egenskaperna
som den
finansiella
produkten
främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

ESG-fokuserat fondurval Fonden investerade delvis i andra fonder från ett urval av fonder vars miljörelaterade och sociala egenskaper, liksom investeringsförvaltarens integrering av hållbarhetsrisk i investeringsprocessen, godkänts av Nordea.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade delvis direkt i värdepapper utgivna av enheter vars ESG-profil har betygssatts av Nordea Asset Management, eller en extern dataleverantör, för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av enheter som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	53 tCO ₂ e/investerad miljon euro	68,76 %	62,39 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	28,44 %	28,41 %
		1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	28,44 %	28,41 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,51 % inblandade i brott	68,76 %	61,62 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	217,18 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	28,44 %	28,11 %

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
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	53 tCO ₂ e/investerad miljon euro	68,76 %	62,39 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	28,44 %	28,41 %
		2022	1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	28,44 %	28,41 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,51 % inblandade i brott	68,76 %	61,62 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	217,18 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	28,44 %	28,11 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning	
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	8,791 tCO2e	68,76 %	62,39 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	2,551 tCO2e	68,76 %	62,39 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	58,799 tCO2e	68,76 %	62,31 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	11,341 tCO2e	68,76 %	62,39 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	53 tCO2e/investerad miljon euro	68,76 %	62,39 %
	Investerings- objektens växthusgas- intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	122 tCO2e/miljon euro i intäkter	68,76 %	64,02 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,69 % investeringar i fossila bränslen	68,76 %	48,51 %
	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	65,95 % icke- förnybar energiförbrukning	68,76 %	45,08 %
			65,11 % icke- förnybar energiproduktion	68,76 %	2,16 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,32 GWh/miljon euro i intäkter	0,25 %	0,25 %
		Tillverkning (C)	0,43 GWh/miljon euro i intäkter	15,48 %	14,52 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	2,01 GWh/miljon euro i intäkter	2,81 %	2,18 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	1,17 GWh/miljon euro i intäkter	0,28 %	0,22 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,11 GWh/miljon euro i intäkter	0,81 %	0,64 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,21 GWh/miljon euro i intäkter	3,42 %	3,05 %
		Transport och lagring (H)	0,75 GWh/miljon euro i intäkter	0,80 %	0,64 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,98 GWh/miljon euro i intäkter	1,84 %	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	0,85 % med negativ inverkan	68,76 %	49,49 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,41 ton/investerad miljon euro	68,76 %	2,46 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,49 ton/investerad miljon euro	68,76 %	28,55 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,51 % inblandade i brott	68,76 % 61,62 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse 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	0,18 % utan policyer	68,76 % 51,10 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	12,35 % löneskillnad	68,76 % 20,09 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	33,97 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	68,76 % 57,01 %
	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	68,76 % 61,11 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	217,18 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	28,44 % 28,11 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	28,44 % 28,41 %
			1,18 % av länderna var föremål för överträdelse	28,44 % 28,41 %
Styrning	Ikke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,08 % av länderna var föremål för överträdelse	28,44 % 28,44 %

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.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är: 1 januari 2022 - 31 december 2022

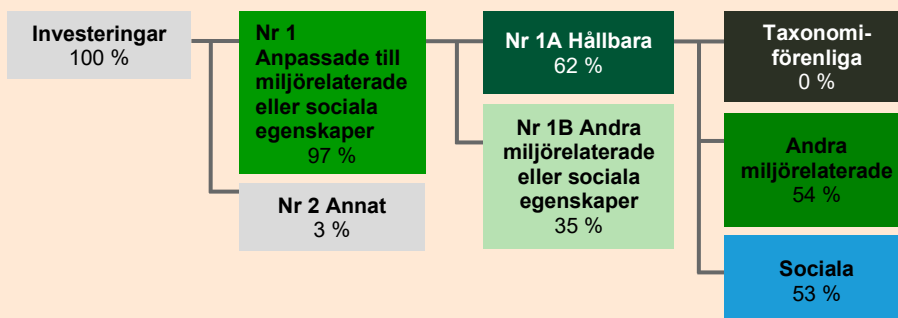
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Bundesobligation 0,000000 % 11-04-2025	Statsobligationer	1,41 %	Tyskland
Apple	Teknik	1,21 %	Förenta Staterna
Microsoft	Teknik	1,16 %	Förenta Staterna
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000% 15-12-2024	Statsobligationer	1,05 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 01-04-2026	Statsobligationer	0,98 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 0,05% 15-01-2023	Statsobligationer	0,92 %	Italien
Fransk statsobligation B 0,000000% 25-02-2025	Statsobligationer	0,79 %	Frankrike
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000% 15-08-2024	Statsobligationer	0,76 %	Italien
Alphabet	Kommunikationstjänster	0,76 %	Förenta Staterna
Italy Buoni Poliennali Del T 2,45% 01-10-2023	Statsobligationer	0,71 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 1,75% 01-07-2024	Statsobligationer	0,62 %	Italien
Amazon.com	Kommunikationstjänster	0,59 %	Förenta Staterna
Bundesrepublik Deutschland B 1,75 % 15-02-2024	Statsobligationer	0,57 %	Tyskland
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-08-2031	Statsobligationer	0,56 %	Tyskland
Spansk statsobligation 0,000000% 31-05-2025	Statsobligationer	0,55 %	Spanien



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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Statsobligationer	30,11 %
Finans	23,47 %
Konsument dagligvaror	12,45 %
Kommunikationstjänster	7,85 %
Teknik	7,04 %
Konsument sällanköp	6,20 %
Industri	4,43 %
Likvida medel	4,05 %
El, vatten och gas	3,29 %
Råvaror	1,99 %
Energi	0,19 %
Derivat	0,07 %
Diversifierad	0,05 %
Valutaterminer (forwards)	-1,19 %
Totalt	100,00 %

 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 förenliga 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 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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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: 549300TJ314IHW1BOW85

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 i 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 egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

ESG-fokuserat fondurval Fonden investerade delvis i andra fonder från ett urval av fonder vars miljörelaterade och sociala egenskaper, liksom investeringsförvaltarens integrering av hållbarhetsrisk i investeringsprocessen, godkänns av Nordea.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade delvis direkt i värdepapper utgivna av enheter vars ESG-profil har betygssatts av Nordea Asset Management, eller en extern dataleverantör, för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av enheter som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	78 tCO ₂ e/investerad miljon euro	64,17 %	53,99 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	32,98 %	32,94 %
		1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	32,98 %	32,94 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	64,17 %	52,95 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	265,05 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	32,98 %	32,44 %

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?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	78 tCO ₂ e/investerad miljon euro	64,17 %	53,99 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	32,98 %	32,94 %
		2022	1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	32,98 %	32,94 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	64,17 %	52,95 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	265,05 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	32,98 %	32,44 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	9,852 tCO2e	64,17 %	53,99 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	1,936 tCO2e	64,17 %	53,99 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	54,159 tCO2e	64,17 %	53,88 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	11,787 tCO2e	64,17 %	53,99 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	78 tCO2e/investerad miljon euro	64,17 %	53,99 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	140 tCO2e/miljon euro i intäkter	64,17 %	56,74 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	2,04 % investeringar i fossila bränslen	64,17 %	32,45 %
	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	65,14 % icke- förnybar energiförbrukning	64,17 %	34,75 %
70,94 % icke- förnybar energiproduktion			64,17 %	2,50 %	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,29 GWh/miljon euro i intäkter	0,24 %
		Tillverkning (C)	0,57 GWh/miljon euro i intäkter	6,41 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	1,72 GWh/miljon euro i intäkter	3,14 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	1,55 GWh/miljon euro i intäkter	0,33 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,16 GWh/miljon euro i intäkter	0,74 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,04 GWh/miljon euro i intäkter	1,25 %
		Transport och lagring (H)	0,52 GWh/miljon euro i intäkter	0,79 %
		Fastighetsverksamhet (L)	1,44 GWh/miljon euro i intäkter	1,82 %
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	0,82 % med negativ inverkan	64,17 %
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	64,17 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,45 ton/investerad miljon euro	64,17 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	64,17 % 52,95 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse 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	0,33 % utan policyer	64,17 % 40,75 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	16,80 % löneskillnad	64,17 % 13,92 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	34,09 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	64,17 % 45,87 %
	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	64,17 % 52,38 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	265,05 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	32,98 %	32,44 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	32,98 %	32,94 %
			1,18 % av länderna var föremål för överträdelse	32,98 %	32,94 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,23 % av länderna var föremål för överträdelse	32,98 %	32,98 %

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:
1 januari 2022 – 31 december 2022

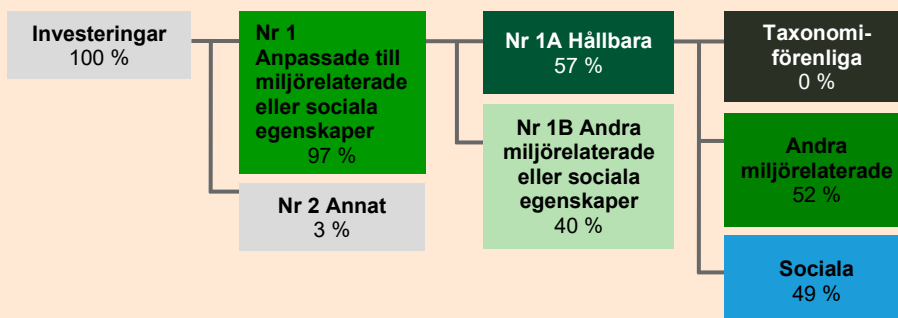
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Bundesobligation 0,000000 % 11-04-2025	Statsobligationer	1,33 %	Tyskland
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 01-04-2026	Statsobligationer	0,97 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000% 15-08-2024	Statsobligationer	0,92 %	Italien
Bundesrepublik Deutschland B 1,75 % 15-02-2024	Statsobligationer	0,77 %	Tyskland
Italy Buoni Poliennali Del T 2,45% 01-10-2023	Statsobligationer	0,77 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000% 15-12-2024	Statsobligationer	0,75 %	Italien
Fransk statsobligation B 0,000000% 25-02-2025	Statsobligationer	0,73 %	Frankrike
Spansk statsobligation 0,000000% 31-05-2025	Statsobligationer	0,66 %	Spanien
Italy Buoni Poliennali Del T 0,05% 15-01-2023	Statsobligationer	0,63 %	Italien
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-08-2031	Statsobligationer	0,57 %	Tyskland
Fransk statsobligation B 0,000000% 25-02-2024	Statsobligationer	0,44 %	Frankrike
Spansk statsobligation 0,25% 30-07-2024	Statsobligationer	0,42 %	Spanien
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	Statsobligationer	0,37 %	Tyskland
Bundesobligation 0,000000 % 18-10-2024	Statsobligationer	0,36 %	Tyskland
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-11-2027	Statsobligationer	0,34 %	Tyskland



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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Statsobligationer	36,17 %
Finans	26,14 %
Konsument dagligvaror	8,75 %
Kommunikationstjänster	8,18 %
Konsument sällanköp	6,05 %
Likvida medel	4,54 %
Industri	4,30 %
El, vatten och gas	3,95 %
Teknik	1,93 %
Råvaror	1,20 %
Energi	0,32 %
Diversifierad	0,12 %
Derivat	-0,01 %
Valutaterminer (forwards)	-1,63 %
Totalt	100,00 %

 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 förenliga 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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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

☒ ☐ ☒ 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 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**



Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

ESG-fokuserat fondurval Fonden investerade delvis i andra fonder från ett urval av fonder vars miljörelaterade och sociala egenskaper, liksom investeringsförvaltarens integrering av hållbarhetsrisk i investeringsprocessen, godkänts av Nordea.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade delvis direkt i värdepapper utgivna av enheter vars ESG-profil har betygssatts av Nordea Asset Management, eller en extern dataleverantör, för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av enheter som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	78 tCO ₂ e/investerad miljon euro	63,39 %	53,34 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	32,60 %	32,56 %
		1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	32,60 %	32,56 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	63,39 %	52,33 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	265,05 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	32,60 %	32,06 %

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
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	78 tCO ₂ e/investerad miljon euro	63,39 %	53,34 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	32,60 %	32,56 %
		2022	1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	32,60 %	32,56 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	63,39 %	52,33 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	265,05 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	32,60 %	32,06 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	11,032 tCO2e	63,39 %	53,34 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	2,168 tCO2e	63,39 %	53,34 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	60,652 tCO2e	63,39 %	53,23 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	13,200 tCO2e	63,39 %	53,34 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	78 tCO2e/investerad miljon euro	63,39 %	53,34 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	140 tCO2e/miljon euro i intäkter	63,39 %	56,06 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	2,00 % investeringar i fossila bränslen	63,39 %	32,05 %
	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	65,14 % icke-förnybar energiförbrukning	63,39 %	34,31 %
70,94 % icke-förnybar energiproduktion			63,39 %	2,46 %	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,29 GWh/miljon euro i intäkter	0,23 %	0,23 %
		Tillverkning (C)	0,57 GWh/miljon euro i intäkter	6,34 %	4,84 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	1,72 GWh/miljon euro i intäkter	3,10 %	2,15 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	1,55 GWh/miljon euro i intäkter	0,33 %	0,18 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,16 GWh/miljon euro i intäkter	0,74 %	0,43 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,04 GWh/miljon euro i intäkter	1,23 %	0,91 %
		Transport och lagring (H)	0,52 GWh/miljon euro i intäkter	0,78 %	0,58 %
		Fastighetsverksamhet (L)	1,44 GWh/miljon euro i intäkter	1,80 %	1,17 %
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	63,39 %	32,80 %
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	63,39 %	0,53 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,45 ton/investerad miljon euro	63,39 %	20,45 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	63,39 % 52,33 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse 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	0,33 % utan policyer	63,39 % 40,21 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	16,80 % löneskillnad	63,39 % 13,70 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	34,09 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	63,39 % 45,32 %
	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	63,39 % 51,76 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	265,05 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	32,60 % 32,06 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	32,60 % 32,56 %
			1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	32,60 % 32,56 %
Styrning	Ikke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,23 % av länderna var föremål för överträdelser	32,60 % 32,60 %

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:
1 januari 2022 - 31 december 2022

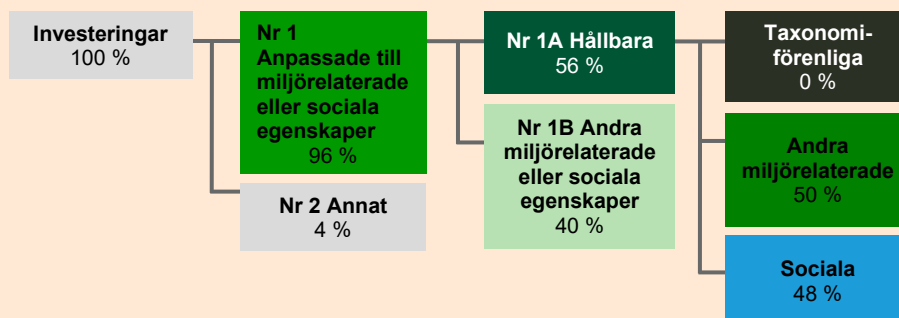
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Bundesobligation 0,000000 % 11-04-2025	Statsobligationer	1,33 %	Tyskland
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 01-04-2026	Statsobligationer	0,96 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000% 15-08-2024	Statsobligationer	0,91 %	Italien
Bundesrepublik Deutschland B 1,75 % 15-02-2024	Statsobligationer	0,76 %	Tyskland
Italy Buoni Poliennali Del T 2,45% 01-10-2023	Statsobligationer	0,76 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000% 15-12-2024	Statsobligationer	0,75 %	Italien
Fransk statsobligation B 0,000000% 25-02-2025	Statsobligationer	0,72 %	Frankrike
Spansk statsobligation 0,000000% 31-05-2025	Statsobligationer	0,66 %	Spanien
Italy Buoni Poliennali Del T 0,05% 15-01-2023	Statsobligationer	0,63 %	Italien
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-08-2031	Statsobligationer	0,56 %	Tyskland
Fransk statsobligation B 0,000000% 25-02-2024	Statsobligationer	0,43 %	Frankrike
Spansk statsobligation 0,25% 30-07-2024	Statsobligationer	0,41 %	Spanien
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	Statsobligationer	0,37 %	Tyskland
Bundesobligation 0,000000 % 18-10-2024	Statsobligationer	0,36 %	Tyskland
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-11-2027	Statsobligationer	0,34 %	Tyskland



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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Statsobligationer	35,88 %
Finans	25,92 %
Konsument dagligvaror	8,68 %
Kommunikationstjänster	8,11 %
Konsument sällanköp	6,00 %
Industri	4,26 %
El, vatten och gas	3,91 %
Likvida medel	3,68 %
Teknik	1,91 %
Råvaror	1,19 %
Energi	0,32 %
Diversifierad	0,12 %
Valutaterminer (forwards)	0,03 %
Derivat	-0,01 %
Totalt	100,00 %



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 förenliga 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 48 %.



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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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

☒ ☐ ☒ 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 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
egenskaperna
som den
finansiella
produkten
främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

ESG-fokuserat fondurval Fonden investerade delvis i andra fonder från ett urval av fonder vars miljörelaterade och sociala egenskaper, liksom investeringsförvaltarens integrering av hållbarhetsrisk i investeringsprocessen, godkänts av Nordea.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade delvis direkt i värdepapper utgivna av enheter vars ESG-profil har betygssatts av Nordea Asset Management, eller en extern dataleverantör, för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av enheter som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingsfilter Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	39 tCO ₂ e/investerad miljon euro	85,63 %	82,95 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	11,36 %	11,34 %
		1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	11,36 %	11,34 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,18 % inblandade i brott	85,63 %	82,65 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	219,71 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	11,36 %	11,22 %

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?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	39 tCO ₂ e/investerad miljon euro	85,63 %	82,95 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	11,36 %	11,34 %
		2022	1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	11,36 %	11,34 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	1,18 % inblandade i brott	85,63 %	82,65 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	219,71 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	11,36 %	11,22 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	10,608 tCO2e	85,63 %	82,95 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	4,736 tCO2e	85,63 %	82,95 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	86,165 tCO2e	85,63 %	82,91 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	15,343 tCO2e	85,63 %	82,95 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	39 tCO2e/investerad miljon euro	85,63 %	82,95 %
	Investerings- objektens växthusgas- intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	122 tCO2e/miljon euro i intäkter	85,63 %	83,66 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,69 % investeringar i fossila bränslen	85,63 %	75,38 %
	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	66,75 % icke- förnybar energiförbrukning	85,63 %	63,60 %
			55,72 % icke- förnybar energiproduktion	85,63 %	2,18 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,36 GWh/miljon euro i intäkter	0,40 %	0,40 %
		Tillverkning (C)	0,43 GWh/miljon euro i intäkter	29,54 %	28,47 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	2,20 GWh/miljon euro i intäkter	3,02 %	2,61 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,81 GWh/miljon euro i intäkter	0,32 %	0,30 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,08 GWh/miljon euro i intäkter	1,14 %	1,06 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,23 GWh/miljon euro i intäkter	6,71 %	6,07 %
		Transport och lagring (H)	0,98 GWh/miljon euro i intäkter	0,84 %	0,77 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,57 GWh/miljon euro i intäkter	2,15 %	1,95 %
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	1,13 % med negativ inverkan	85,63 %	76,48 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,45 ton/investerad miljon euro	85,63 %	5,03 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,57 ton/investerad miljon euro	85,63 %	43,38 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,18 % inblandade i brott	85,63 % 82,65 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse 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	85,63 % 71,89 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,74 % löneskillnad	85,63 % 30,41 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	33,16 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	85,63 % 80,41 %
	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	85,63 % 81,36 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	219,71 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	11,36 %	11,22 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	11,36 %	11,34 %
			1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	11,36 %	11,34 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,03 % av länderna var föremål för överträdelser	11,36 %	11,36 %

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:
1 januari 2022 - 31 december 2022

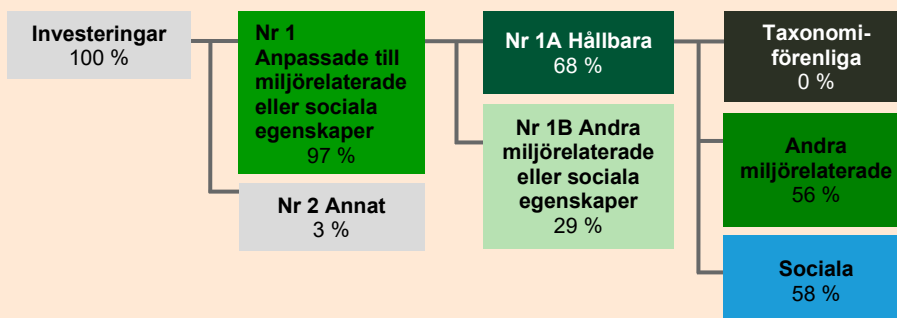
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Apple	Teknik	2,80 %	Förenta Staterna
Microsoft	Teknik	2,67 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	1,84 %	Förenta Staterna
Amazon.com	Kommunikation	1,36 %	Förenta Staterna
Merck	Konsument dagligvaror	0,95 %	Förenta Staterna
AbbVie	Konsument dagligvaror	0,84 %	Förenta Staterna
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknik	0,81 %	Taiwan, kinesisk provins
NVIDIA	Teknik	0,76 %	Förenta Staterna
UnitedHealth Group	Konsument dagligvaror	0,67 %	Förenta Staterna
Home Depot	Konsument sällanköp	0,66 %	Förenta Staterna
Mastercard	Finans	0,62 %	Förenta Staterna
Roche Holding	Konsument dagligvaror	0,59 %	Schweiz
S&P Global	Konsument dagligvaror	0,58 %	Förenta Staterna
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	0,57 %	Kina
Bundesobligation 0,000000 % 11-04-2025	Statsobligationer	0,54 %	Tyskland



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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Finans	20,24 %
Konsument dagligvaror	19,64 %
Teknik	14,04 %
Statsobligationer	12,01 %
Kommunikationstjänster	10,17 %
Konsument sällanköp	8,03 %
Industri	5,98 %
Råvaror	3,54 %
El, vatten och gas	3,11 %
Likvida medel	2,93 %
Energi	0,21 %
Derivat	0,08 %
Diversifierad	0,02 %
Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Totalt	100,00 %

 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 förenliga 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 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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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

☒ ☐ ☒ 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 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?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

ESG-fokuserat fondurval Fonden investerade delvis i andra fonder från ett urval av fonder vars miljörelaterade och sociala egenskaper, liksom investeringsförvaltarens integrering av hållbarhetsrisk i investeringsprocessen, godkänns av Nordea.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade delvis direkt i värdepapper utgivna av enheter vars ESG-profil har betygssatts av Nordea Asset Management, eller en extern dataleverantör, för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av enheter som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	39 tCO ₂ e/investerad miljon euro	85,36 %	82,69 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	11,32 %	11,31 %
		1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	11,32 %	11,31 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,18 % inblandade i brott	85,36 %	82,39 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	219,71 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	11,32 %	11,18 %

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?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	39 tCO ₂ e/investerad miljon euro	85,36 %	82,69 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	11,32 %	11,31 %
		2022	1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	11,32 %	11,31 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	1,18 % inblandade i brott	85,36 %	82,39 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	219,71 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	11,32 %	11,18 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	268 tCO2e	85,36 %	82,69 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	120 tCO2e	85,36 %	82,69 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	2,178 tCO2e	85,36 %	82,65 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	388 tCO2e	85,36 %	82,69 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	39 tCO2e/investerad miljon euro	85,36 %	82,69 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	122 tCO2e/miljon euro i intäkter	85,36 %	83,40 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,68 % investeringar i fossila bränslen	85,36 %	75,15 %
	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	66,75 % icke- förnybar energiförbrukning	85,36 %	63,40 %
55,73 % icke- förnybar energiproduktion			85,36 %	2,17 %	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,36 GWh/miljon euro i intäkter	0,40 %	0,40 %
		Tillverkning (C)	0,43 GWh/miljon euro i intäkter	29,45 %	28,38 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	2,20 GWh/miljon euro i intäkter	3,01 %	2,60 %
		Vattenförsörjning, bortledning av avloppsvatten och sanering (E)	0,81 GWh/miljon euro i intäkter	0,32 %	0,30 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,08 GWh/miljon euro i intäkter	1,13 %	1,06 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,23 GWh/miljon euro i intäkter	6,69 %	6,05 %
		Transport och lagring (H)	0,98 GWh/miljon euro i intäkter	0,83 %	0,76 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,57 GWh/miljon euro i intäkter	2,14 %	1,94 %
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	85,36 %	76,25 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,45 ton/investerad miljon euro	85,36 %	5,01 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,57 ton/investerad miljon euro	85,36 %	43,25 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,18 % inblandade i brott	85,36 % 82,39 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse 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	85,36 % 71,67 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,74 % löneskillnad	85,36 % 30,32 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	33,16 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	85,36 % 80,16 %
	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	85,36 % 81,11 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	219,71 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	11,32 % 11,18 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	11,32 % 11,31 %
			1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	11,32 % 11,31 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,03 % av länderna var föremål för överträdelser	11,32 % 11,32 %

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:
1 januari 2022 - 31 december 2022

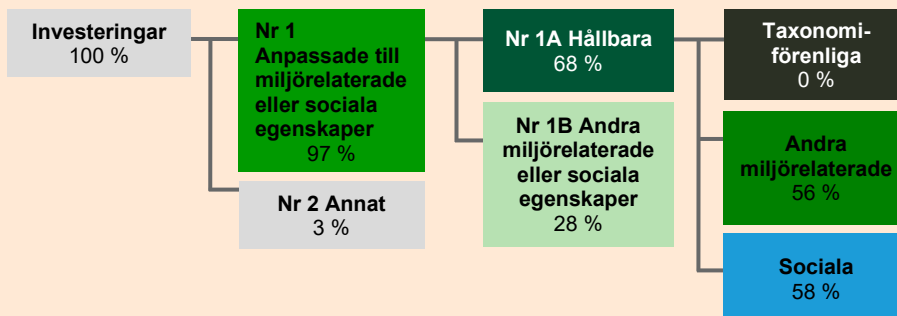
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Apple	Teknik	2,78 %	Förenta Staterna
Microsoft	Teknik	2,65 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	1,83 %	Förenta Staterna
Amazon.com	Kommunikationstjänster	1,35 %	Förenta Staterna
Merck	Konsument dagligvaror	0,94 %	Förenta Staterna
AbbVie	Konsument dagligvaror	0,83 %	Förenta Staterna
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknik	0,81 %	Taiwan, kinesisk provins
NVIDIA	Teknik	0,76 %	Förenta Staterna
UnitedHealth Group	Konsument dagligvaror	0,67 %	Förenta Staterna
Home Depot	Konsument sällanköp	0,66 %	Förenta Staterna
Mastercard	Finans	0,61 %	Förenta Staterna
Roche Holding	Konsument dagligvaror	0,59 %	Schweiz
S&P Global	Konsument dagligvaror	0,58 %	Förenta Staterna
Tencent Holdings	Kommunikation	0,56 %	Kina
Bundesobligation 0,000000 % 11-04-2025	Statsobligationer	0,54 %	Tyskland



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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Finans	20,11 %
Konsument dagligvaror	19,53 %
Teknik	13,95 %
Statsobligationer	11,94 %
Kommunikationstjänster	10,10 %
Konsument sällanköp	7,98 %
Industri	5,94 %
Likvida medel	3,60 %
Råvaror	3,52 %
El, vatten och gas	3,09 %
Energi	0,21 %
Derivat	0,08 %
Diversifierad	0,02 %
Valutaterminer (forwards)	-0,08 %
Totalt	100,00 %



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 förenliga 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 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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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

☒ ☐ ☒ 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 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
egenskaperna
som den
finansiella
produkten
främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

ESG-fokuserat fondurval Fonden investerade delvis i andra fonder från ett urval av fonder vars miljörelaterade och sociala egenskaper, liksom investeringsförvaltarens integrering av hållbarhetsrisk i investeringsprocessen, godkänts av Nordea.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade delvis direkt i värdepapper utgivna av enheter vars ESG-profil har betygssatts av Nordea Asset Management, eller en extern dataleverantör, för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av enheter som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	39 tCO ₂ e/investerad miljon euro	85,52 %	82,84 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	11,35 %	11,33 %
		1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	11,35 %	11,33 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,18 % inblandade i brott	85,52 %	82,55 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	219,71 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	11,35 %	11,20 %

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.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	39 tCO ₂ e/investerad miljon euro	85,52 %	82,84 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	11,35 %	11,33 %
		2022	1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	11,35 %	11,33 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	1,18 % inblandade i brott	85,52 %	82,55 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	219,71 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	11,35 %	11,20 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa 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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	6,027 tCO2e	85,52 %	82,84 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	2,692 tCO2e	85,52 %	82,84 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	48,974 tCO2e	85,52 %	82,81 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	8,720 tCO2e	85,52 %	82,84 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	39 tCO2e/investerad miljon euro	85,52 %	82,84 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	122 tCO2e/miljon euro i intäkter	85,52 %	83,56 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,69 % investeringar i fossila bränslen	85,52 %	75,30 %
	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	66,75 % icke-förnybar energiförbrukning	85,52 %	63,53 %
55,73 % icke-förnybar energiproduktion			85,52 %	2,17 %	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,36 GWh/miljon euro i intäkter	0,40 %	0,40 %
		Tillverkning (C)	0,43 GWh/miljon euro i intäkter	29,50 %	28,44 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	2,20 GWh/miljon euro i intäkter	3,01 %	2,61 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,81 GWh/miljon euro i intäkter	0,32 %	0,30 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,08 GWh/miljon euro i intäkter	1,13 %	1,06 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,23 GWh/miljon euro i intäkter	6,70 %	6,06 %
		Transport och lagring (H)	0,98 GWh/miljon euro i intäkter	0,83 %	0,77 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,57 GWh/miljon euro i intäkter	2,15 %	1,94 %
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	1,13 % med negativ inverkan	85,52 %	76,39 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,45 ton/investerad miljon euro	85,52 %	5,02 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,57 ton/investerad miljon euro	85,52 %	43,34 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,18 % inblandade i brott	85,52 % 82,55 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse 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	85,52 % 71,82 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,74 % löneskillnad	85,52 % 30,38 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	33,16 % (kvinnlige chefer/ styrelseledamöter)	85,52 % 80,32 %
	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	85,52 % 81,26 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	219,71 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	11,35 % 11,20 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	11,35 % 11,33 %
			1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	11,35 % 11,33 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,03 % av länderna var föremål för överträdelser	11,35 % 11,35 %

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:
1 januari 2022 - 31 december 2022

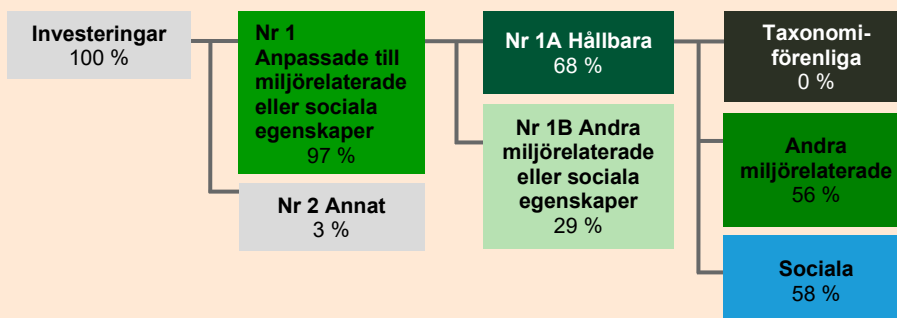
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Apple	Teknik	2,79 %	Förenta Staterna
Microsoft	Teknik	2,66 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	1,84 %	Förenta Staterna
Amazon.com	Kommunikationstjänster	1,35 %	Förenta Staterna
Merck	Konsument dagligvaror	0,95 %	Förenta Staterna
AbbVie	Konsument dagligvaror	0,83 %	Förenta Staterna
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknik	0,81 %	Taiwan, kinesisk provins
NVIDIA	Teknik	0,76 %	Förenta Staterna
UnitedHealth Group	Konsument dagligvaror	0,67 %	Förenta Staterna
Home Depot	Konsument sällanköp	0,66 %	Förenta Staterna
Mastercard	Finans	0,62 %	Förenta Staterna
Roche Holding	Konsument dagligvaror	0,59 %	Schweiz
S&P Global	Konsument dagligvaror	0,58 %	Förenta Staterna
Tencent Holdings	Kommunikation	0,56 %	Kina
Bundesobligation 0,000000 % 11-04-2025	Statsobligationer	0,54 %	Tyskland



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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Finans	20,19 %
Konsument dagligvaror	19,60 %
Teknik	14,00 %
Statsobligationer	11,99 %
Kommunikationstjänster	10,14 %
Konsument sällanköp	8,01 %
Industri	5,96 %
Likvida medel	3,62 %
Råvaror	3,53 %
El, vatten och gas	3,10 %
Energi	0,21 %
Derivat	0,08 %
Diversifierad	0,02 %
Valutaterminer (forwards)	-0,47 %
Totalt	100,00 %

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 förenliga 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 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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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

☒ ☐ ☒ 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 84 % 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 egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade i företag som har analyserats och betygsatts via Nordea Asset Managements egen ESG-plattform för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av företag som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	11 tCO ₂ e/investerad miljon euro	97,04 %	92,87 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2,08 % inblandade i brott	97,04 %	96,05 %

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.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	11 tCO ₂ e/investerad miljon euro	97,04 %	92,87 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	2,08 % inblandade i brott	97,04 %	96,05 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i bolag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU:s taxonomi genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU:s taxonomi.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	673 tCO2e	97,04 %	92,87 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	401 tCO2e	97,04 %	92,87 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	15,169 tCO2e	97,04 %	92,87 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	1,074 tCO2e	97,04 %	92,87 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	11 tCO2e/investerad miljon euro	97,04 %	92,87 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	43 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,04 %	94,78 %
	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	97,04 %	85,78 %
	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	59,64 % icke- förnybar energiförbrukning	97,04 %	36,81 %
Ej tillämpligt			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,52 GWh/miljon euro i intäkter	4,14 %	4,14 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,23 GWh/miljon euro i intäkter	48,78 %	41,22 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,15 GWh/miljon euro i intäkter	7,70 %	7,70 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	1,64 %	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	97,04 %	82,04 %
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	97,04 %	5,39 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,42 ton/investerad miljon euro	97,04 %	56,48 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2,08 % inblandade i brott	97,04 % 96,05 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse 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	97,04 % 49,89 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	2,20 % löneskillnad	97,04 % 9,69 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	35,78 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	97,04 % 85,18 %
	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	97,04 % 97,04 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling

		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	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 den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 –
31 december 2022

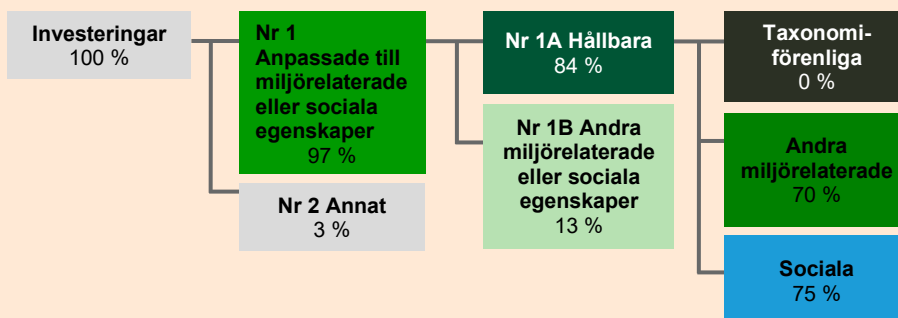
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Novo Nordisk B	Konsument dagligvaror	6,25 %	Danmark
Chr. Hansen Holding	Råvaror	4,77 %	Danmark
Bakkafrost	Konsument dagligvaror	4,21 %	Färöarna
Surgical Science	Konsument dagligvaror	3,74 %	Sverige
Neste	Energi	3,68 %	Finland
Tomra Systems	Industri	3,48 %	Norge
AAK	Konsument dagligvaror	3,05 %	Sverige
Intuitive Surgical	Konsument dagligvaror	2,79 %	Förenta Staterna
Tobii Dynavox	Konsument dagligvaror	2,79 %	Sverige
Biotage	Konsument dagligvaror	2,78 %	Sverige
WithSecure	Teknik	2,73 %	Finland
Tradeweb Markets	Finans	2,60 %	Förenta Staterna
CellaVision	Konsument dagligvaror	2,45 %	Sverige
BioGaia B	Konsument dagligvaror	2,32 %	Sverige
Terveystalo Plc	Konsument dagligvaror	2,27 %	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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Konsument dagligvaror	46,11 %
Industri	13,96 %
Teknik	12,46 %
Kommunikationstjänster	8,03 %
Råvaror	7,85 %
Finans	3,71 %
Energi	3,68 %
Likvida medel	3,25 %
Konsument sällanköp	0,96 %
Totalt	100,00 %



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 förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 70 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 75 %.



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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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

☒ ☐ ☒ 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 49 % 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?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om inte fonden har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	8 tCO ₂ e/investerad miljon euro	99,67 %	93,35 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	99,67 %	89,72 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	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.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	⁸ tCO2e/investerad miljon euro	99,67 %	93,35 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	99,67 %	89,72 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investerings- objektens växthusgas- intensitet	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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	14,749 tCO2e	99,67 %	93,35 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	8,846 tCO2e	99,67 %	93,35 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	943,712 tCO2e	99,67 %	93,35 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	23,594 tCO2e	99,67 %	93,35 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	8 tCO2e/investerad miljon euro	99,67 %	93,35 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	15 tCO2e/miljon euro i intäkter	99,67 %	93,35 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	2,29 % investeringar i fossila bränslen	99,67 %	44,84 %
	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	55,96 % icke- förnybar energiförbrukning	99,67 %	63,17 %
			61,90 % icke- förnybar energiproduktion	99,67 %	0,22 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling

		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,20 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,70 GWh/miljon euro i intäkter	9,20 %	9,02 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,45 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,09 GWh/miljon euro i intäkter	0,35 %	0,35 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,87 GWh/miljon euro i intäkter	2,44 %	1,73 %
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	99,67 %	47,57 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,43 ton/investerad miljon euro	99,67 %	4,55 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,57 ton/investerad miljon euro	99,67 %	29,61 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

**Indikator på negativa
konsekvenser för hållbar
utveckling**

Mått

Mätvärde

Godtagbarhet Täckning

Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	99,67 %	89,72 %
	Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse 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	99,67 %	66,54 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	13,86 % löneskillnad	99,67 %	20,78 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	39,07 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	99,67 %	70,36 %
	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	99,67 %	88,09 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	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 den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är:
1 januari 2022 – 31 december 2022

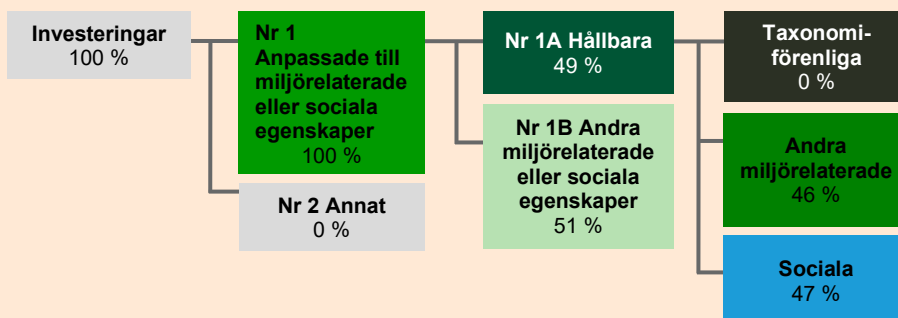
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Nordea Hypotek AB 1 % 18-09-2024	Finans	5,81 %	Sverige
Nordea Hypotek AB 1 % 17-09-2025	Finans	4,37 %	Sverige
Sveriges Säkerställda Obliga 1 % 21-06-2023	Finans	3,71 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 1,25% 20-09-2023	Finans	3,50 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 1,25% 17-09-2025	Finans	3,23 %	Sverige
Stadshypotek AB 1 % 03-09-2025	Finans	2,48 %	Sverige
Volvo Treasury AB FRN 26-02-2024	Konsument sällanköp	2,43 %	Sverige
Swedbank AB 0,635 % 04-11-2025	Finans	2,27 %	Sverige
Volvo Treasury AB FRN 17-02-2025	Konsument sällanköp	2,27 %	Sverige
Scania CV AB FRN 22-11-2024	Konsument sällanköp	2,13 %	Sverige
Securitas AB FRN 22-11-2024	Konsument dagligvaror	1,96 %	Sverige
SBAB Bank AB FRN 08-04-2025	Finans	1,87 %	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken 1 % 18-12-2024	Finans	1,85 %	Sverige
Swedbank AB FRN 04-05-2023	Finans	1,84 %	Sverige
Scania CV AB FRN 11-11-2023	Teknik	1,82 %	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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Finans	68,08 %
Konsument sällanköp	13,77 %
Industri	8,34 %
Konsument dagligvaror	6,88 %
Kommunikationstjänster	1,12 %
Råvaror	0,81 %
El, vatten och gas	0,49 %
EJ TILLÄMPLIGT	0,27 %
Likvida medel	0,23 %
Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Totalt	100,00 %



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 förenliga 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 47 %.



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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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

☒ ☐ ☒ 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 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**



Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade i värdepapper utgivna av enheter vars ESG-profil har betygssatts av Nordea Asset Management, eller en extern dataleverantör, för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av enheter som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	27 tCO ₂ e/investerad miljon euro	96,35 %	92,40 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	96,35 %	95,66 %

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
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	27 tCO ₂ e/investerad miljon euro	96,35 %	92,40 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	96,35 %	95,66 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	5,027 tCO2e	96,35 %	92,40 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	2,318 tCO2e	96,35 %	92,40 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	87,052 tCO2e	96,35 %	92,40 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	7,345 tCO2e	96,35 %	92,40 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	27 tCO2e/investerad miljon euro	96,35 %	92,40 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	43 tCO2e/miljon euro i intäkter	96,35 %	92,54 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,41 % investeringar i fossila bränslen	96,35 %	86,43 %
	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	69,00 % icke- förnybar energiförbrukning	96,35 %	31,11 %
Ej tillämpligt			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,19 GWh/miljon euro i intäkter	43,88 %	40,50 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,11 GWh/miljon euro i intäkter	4,58 %	3,13 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,06 GWh/miljon euro i intäkter	8,12 %	7,59 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,48 GWh/miljon euro i intäkter	7,03 %	6,66 %
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	0,00 % med negativ inverkan	96,35 %	87,13 %
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	96,35 %	0,78 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,47 ton/investerad miljon euro	96,35 %	60,24 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	96,35 % 95,66 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse 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	96,35 % 30,86 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	0,83 % löneskillnad	96,35 % 5,59 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	35,42 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	96,35 % 85,03 %
	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	96,35 % 95,66 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Ikke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över ikke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	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 den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 –
31 december 2022

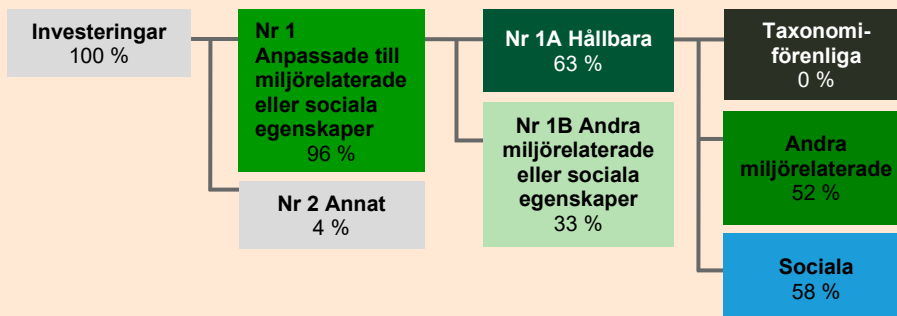
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
AAK	Konsument dagligvaror	4,18 %	Sverige
Trelleborg B	Industri	3,68 %	Sverige
SECTRA B	Konsument dagligvaror	3,62 %	Sverige
Concentric	Industri	3,56 %	Förenade kungariket
Axfood	Konsument dagligvaror	3,16 %	Sverige
Troax Group	Industri	3,05 %	Sverige
OEM International B	Industri	3,00 %	Sverige
Addnode B	Teknik	2,89 %	Sverige
AQ Group	Industri	2,88 %	Sverige
Bufab	Konsument sällanköp	2,87 %	Sverige
COOR Service Management	Konsument dagligvaror	2,78 %	Sverige
Systemair	Industri	2,68 %	Sverige
Knowit	Teknik	2,46 %	Sverige
Fenix Outdoor Int. B	Konsument sällanköp	2,38 %	Schweiz
Fagerhult	Industri	2,29 %	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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Industri	35,64 %
Konsument dagligvaror	26,19 %
Finans	13,38 %
Teknik	8,22 %
Konsument sällanköp	7,51 %
Likvida medel	3,67 %
Kommunikationstjänster	2,64 %
Råvaror	2,10 %
Energi	0,66 %
Totalt	100,00 %

 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 förenliga 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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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

☒ ☐ ☒ 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 med 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 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**



Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingsfilter Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	34 tCO ₂ e/investerad miljon euro	96,27 %	96,27 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	96,27 %	96,27 %

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?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	34 tCO2e/investerad miljon euro	96,27 %	96,27 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	96,27 %	96,27 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	1,792 tCO ₂ e	96,27 %	96,27 %
	Scope 2- växthusgasutsläpp	1,986 tCO ₂ e	96,27 %	96,27 %
	Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	49,572 tCO ₂ e	96,27 %	96,27 %
	Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	3,779 tCO ₂ e	96,27 %	96,27 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	34 tCO ₂ e/investerad miljon euro	96,27 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	54 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	96,27 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,44 % investeringar i fossila bränslen	96,27 %
	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	93,81 % icke- förnybar energiförbrukning	96,27 %
			2,20 % icke- förnybar energiproduktion	67,35 %
			96,27 %	0,67 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,21 GWh/miljon euro i intäkter	56,05 %	55,84 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	4,99 GWh/miljon euro i intäkter	0,67 %	0,67 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,04 GWh/miljon euro i intäkter	2,00 %	2,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,16 GWh/miljon euro i intäkter	3,97 %	2,72 %
		Transport och lagring (H)	0,10 GWh/miljon euro i intäkter	4,52 %	4,52 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,09 GWh/miljon euro i intäkter	3,51 %	3,51 %
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	96,27 %	95,92 %
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	96,27 %	3,46 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,51 ton/investerad miljon euro	96,27 %	58,55 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	96,27 % 96,27 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse 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	0,70 % utan policyer	96,27 % 83,81 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	8,37 % löneskillnad	96,27 % 17,90 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	15,69 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	96,27 % 96,27 %
	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	96,27 % 96,27 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling

Mått

Mätvärde

Godtagbarhet Täckning

Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	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 den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 –
31 december 2022

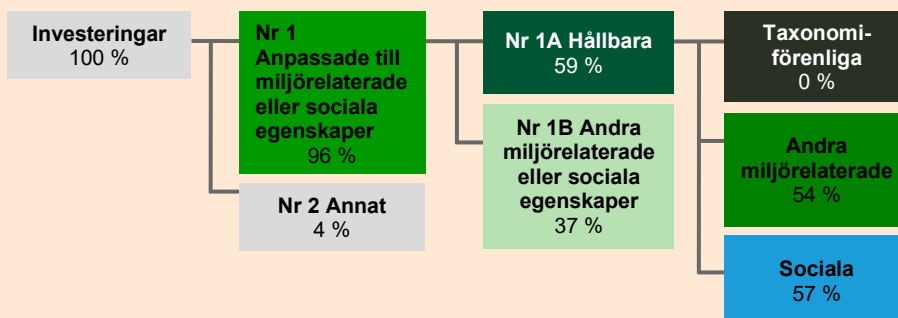
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
KDDI	Kommunikationstjänster	5,75 %	Japan
Sony Group	Konsument sällanköp	5,70 %	Japan
TIS	Teknik	4,19 %	Japan
Tokyo Electron	Teknik	3,34 %	Japan
Suntory Beverage & Food	Konsument dagligvaror	3,09 %	Japan
FANUC	Industri	3,04 %	Japan
Hoya	Industri	3,00 %	Japan
Mitsubishi UFJ Financial Group	Finans	2,92 %	Japan
Subaru	Konsument sällanköp	2,91 %	Japan
Sumitomo Mitsui Financial Group	Finans	2,86 %	Japan
Murata Manufacturing	Industri	2,82 %	Japan
Kurita Water Industries	Industri	2,72 %	Japan
Honda Motor	Konsument sällanköp	2,50 %	Japan
Tokio Marine Holdings	Finans	2,43 %	Japan
Olympus	Konsument dagligvaror	2,40 %	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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Konsument sällanköp	22,01 %
Industri	20,90 %
Konsument dagligvaror	15,47 %
Finans	13,89 %
Teknik	11,38 %
Kommunikationstjänster	6,79 %
Råvaror	5,47 %
Likvida medel	3,51 %
El, vatten och gas	0,57 %
Totalt	100,00 %

 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 förenliga 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 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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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**

☒ ☐ ☒ **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 44 % 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?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	71 tCO ₂ e/investerad miljon euro	96,85 %	96,60 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	96,85 %	96,42 %

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?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	71 tCO2e/investerad miljon euro	96,85 %	96,60 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	96,85 %	96,42 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	6,635 tCO ₂ e	96,85 %	96,60 %
	Scope 2- växthusgasutsläpp	4,031 tCO ₂ e	96,85 %	96,60 %
	Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	47,312 tCO ₂ e	96,85 %	96,60 %
	Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	10,666 tCO ₂ e	96,85 %	96,60 %
	Koldioxidavtryck	71 tCO ₂ e/investerad miljon euro	96,85 %	96,60 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	111 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	96,85 %	96,60 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,27 % investeringar i fossila bränslen	96,85 % 94,05 %
	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	95,39 % icke- förnybar energiförbrukning	96,85 % 13,77 %
		Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning	
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,29 GWh/miljon euro i intäkter	32,06 %	21,72 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	0,04 GWh/miljon euro i intäkter	0,43 %	0,43 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,03 GWh/miljon euro i intäkter	1,40 %	1,40 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,22 GWh/miljon euro i intäkter	24,73 %	9,01 %
		Transport och lagring (H)	1,30 GWh/miljon euro i intäkter	5,57 %	5,57 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,13 GWh/miljon euro i intäkter	1,50 %	0,82 %
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	96,85 %	89,19 %
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	96,85 %	9,68 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,52 ton/investerad miljon euro	96,85 %	51,75 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	96,85 % 96,42 %
	Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel 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	3,98 % utan policyer	96,72 % 78,36 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	3,38 % löneskillnad	96,85 % 2,56 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	15,10 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	96,85 % 93,26 %
	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	96,85 % 96,42 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	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 den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör för **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är: 1 januari 2022 – 31 december 2022

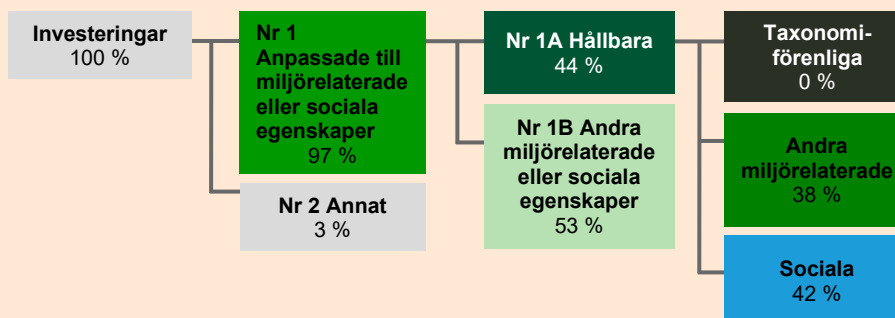
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	8,83 %	Kina
Meituan	Kommunikationstjänster	7,12 %	Kina
Alibaba Group Holding	Kommunikationstjänster	6,88 %	Kina
China Merchants Bank	Finans	4,14 %	Kina
Ping An Insurance Group Co of China	Finans	2,90 %	Kina
Postal Savings Bank of China	Finans	2,63 %	Kina
Pinduoduo ADR	Kommunikationstjänster	2,45 %	Kina
Wuxi Biologics Cayman	Konsument dagligvaror	2,38 %	Kina
Minth Group	Konsument sällanköp	2,37 %	Kina
JD.com	Kommunikationstjänster	2,16 %	Kina
Geely Automobile Holdings	Konsument sällanköp	2,09 %	Hongkong
Hongfa Technology	Industri	1,97 %	Kina
BYD	Konsument sällanköp	1,93 %	Kina
Trip.com Group	Kommunikationstjänster	1,91 %	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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Kommunikationstjänster	33,71 %
Konsument sällanköp	15,75 %
Finans	15,07 %
Industri	11,34 %
Konsument dagligvaror	10,99 %
Teknik	4,71 %
Råvaror	2,62 %
Likvida medel	2,31 %
El, vatten och gas	1,91 %
Energi	1,58 %
Totalt	100,00 %

 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 förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 38 %.



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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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**: ____ %

☐ 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 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?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade i företag som har analyserats och betygsatts via Nordea Asset Managements egen ESG-plattform för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av företag som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	16 tCO ₂ e/investerad miljon euro	97,80	83,37 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	97,80 %	93,25 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	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.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	16 tCO ₂ e/investerad miljon euro	97,80 %	83,37 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	97,80 %	93,25 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	12,834 tCO2e	97,80 %	83,37 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	4,941 tCO2e	97,80 %	83,37 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	245,074 tCO2e	97,80 %	83,37 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	17,775 tCO2e	97,80 %	83,37 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	16 tCO2e/investerad miljon euro	97,80 %	83,37 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	34 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,80 %	87,45 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,25 % investeringar i fossila bränslen	97,80 %	60,80 %
	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	64,69 % icke- förnybar energiförbrukning	97,80 %	57,85 %
50,36 % icke- förnybar energiproduktion			97,80 %	1,63 %	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,53 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,15 GWh/miljon euro i intäkter	6,28 %	4,50 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,55 GWh/miljon euro i intäkter	2,42 %	0,86 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	1,33 %	0,00 %
		Transport och lagring (H)	0,30 GWh/miljon euro i intäkter	4,38 %	0,74 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,44 GWh/miljon euro i intäkter	14,87 %	11,37 %
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	0,00 % med negativ inverkan	97,80 %	66,83 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,32 ton/investerad miljon euro	97,80 %	4,29 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,14 ton/investerad miljon euro	97,80 %	29,96 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	97,80 % 93,25 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse 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	97,80 % 45,35 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	13,13 % löneskillnad	97,80 % 25,65 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	44,75 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	97,80 % 57,97 %
	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	97,80 % 91,33 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling

		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, globala överenskommelse principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	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 den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 – 31 december 2022

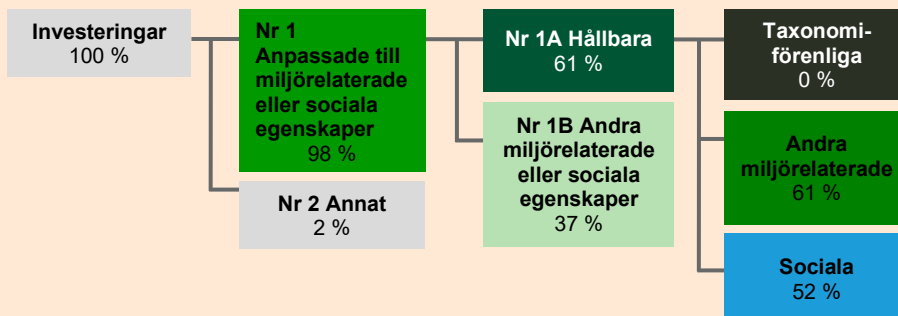
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Entra ASA 21/29 FRN	Finans	4,27 %	Norge
Swedavia AB FRN Perpetual	Industri	2,18 %	Sverige
Nordea Bank Abp 0,625% MULTI 18-08-2031	Finans	2,18 %	Finland
OP Corporate Bank plc 1,625% MULTI 09-06-2030	Finans	1,90 %	Finland
Skandinaviska Enskilda 0,750% MULTI 03-11-2031	Finans	1,83 %	Sverige
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0,375% MULTI 15-07-2027	Finans	1,80 %	Norge
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	Finans	1,79 %	Norge
Svenska Handelsbanken AB 3,08% 20-11-2028	Finans	1,60 %	Sverige
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	Finans	1,51 %	Norge
Entra ASA 21/30 FRN	Finans	1,45 %	Norge
Sparebanken Vest 0,973% MULTI 08-07-2025	Finans	1,44 %	Norge
OBOS BBL 21/28 FRN	Finans	1,37 %	Norge
Nykredit Realkredit FRN 07-28-2031	Finans	1,37 %	Danmark
Sparebank 1 Oestlandet 1,75% 27-04-2027	Finans	1,28 %	Norge
Swedbank AB 2,68 % 11-11-2024	Finans	1,24 %	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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Finans	80,28 %
Konsument dagligvaror	6,66 %
Industri	6,54 %
El, vatten och gas	2,43 %
Likvida medel	2,28 %
Konsument sällanköp	0,84 %
Råvaror	0,78 %
Energi	0,37 %
Derivat	0,05 %
Valutaterminer (forwards)	-0,22 %
Totalt	100,00 %

 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 förenliga 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 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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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

☒ ☐ ☒ 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 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**



Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	0 tCO ₂ e/investerad miljon euro	96,82 %	94,29 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	96,82 %	92,44 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	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.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	0 tCO2e/investerad miljon euro	96,82 %	94,29 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	96,82 %	92,44 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	0 tCO ₂ e	96,82 %	94,29 %
	Scope 2- växthusgasutsläpp	2 tCO ₂ e	96,82 %	94,29 %
	Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	1,679 tCO ₂ e	96,82 %	94,29 %
	Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	2 tCO ₂ e	96,82 %	94,29 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	0 tCO ₂ e/investerad miljon euro	96,82 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	1 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	96,82 %
	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	96,82 %
	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	46,13 % icke- förnybar energiförbrukning	96,82 %
		Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling

		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Utvinning av mineral (B)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Tillverkning (C)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Vattenförsörjning, bortledning av avloppsvatten och sanering (E)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Byggnadsverksamhet (F)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Transport och lagring (H)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Fastighetsverksamhet (L)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
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	96,82 %	25,86 %
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	95,50 %	3,24 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,34 ton/investerad miljon euro	96,82 %	4,25 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	96,82 % 92,44 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse 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	96,82 % 53,43 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	13,39 % löneskillnad	96,82 % 41,85 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	43,22 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	96,82 % 93,09 %
	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	96,82 % 92,44 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Ikke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	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 den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 –
31 december 2022

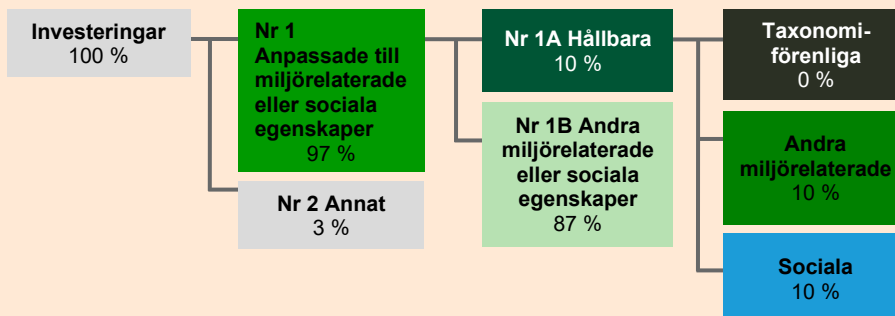
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Nykredit Realkredit 1 % 10-01-2053 SDO E	Finans	9,17 %	Danmark
Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2026 SDO A E	Finans	19,99 %	Danmark
Realkredit Danmark 1% 04-01-2026 SDRO A T	Finans	19,98 %	Danmark



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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Finans	96,79 %
Likvida medel	3,03 %
Derivat	0,59 %
Valutaterminer (forwards)	-0,41 %
Totalt	100,00 %



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 förenliga 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 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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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

☒ ☐ ☒ 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 80 % 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 egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	21 tCO ₂ e/investerad miljon euro	97,98 %	97,97 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	97,98 %	97,98 %

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?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	21 tCO2e/investerad miljon euro	97,98 %	97,97 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	97,98 %	97,98 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	11,393 tCO2e	97,98 %	97,97 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	5,399 tCO2e	97,98 %	97,97 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	167,526 tCO2e	97,98 %	97,97 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	16,792 tCO2e	97,98 %	97,97 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	21 tCO2e/investerad miljon euro	97,98 %	97,97 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	44 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,98 %	97,97 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	6,32 % investeringar i fossila bränslen	97,98 %	97,63 %
	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	61,94 % icke- förnybar energiförbrukning	97,98 %	82,62 %
72,28 % icke- förnybar energiproduktion			98,40 %	0,58 %	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,52 GWh/miljon euro i intäkter	3,60 %	3,60 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,35 GWh/miljon euro i intäkter	41,94 %	41,94 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	2,18 GWh/miljon euro i intäkter	0,29 %	0,29 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,06 GWh/miljon euro i intäkter	0,99 %	0,99 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,14 GWh/miljon euro i intäkter	6,71 %	6,71 %
		Transport och lagring (H)	0,89 GWh/miljon euro i intäkter	1,33 %	1,33 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro i 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	97,98 %	92,55 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,27 ton/investerad miljon euro	97,98 %	9,56 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,28 ton/investerad miljon euro	97,98 %	75,60 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	97,98 % 97,98 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse 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	97,98 % 89,21 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	11,67 % löneskillnad	97,98 % 34,36 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	38,12 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	97,98 % 96,85 %
	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	97,98 % 97,40 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling

Mått

Mätvärde

Godtagbarhet

Täckning

Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	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 den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 –
31 december 2022

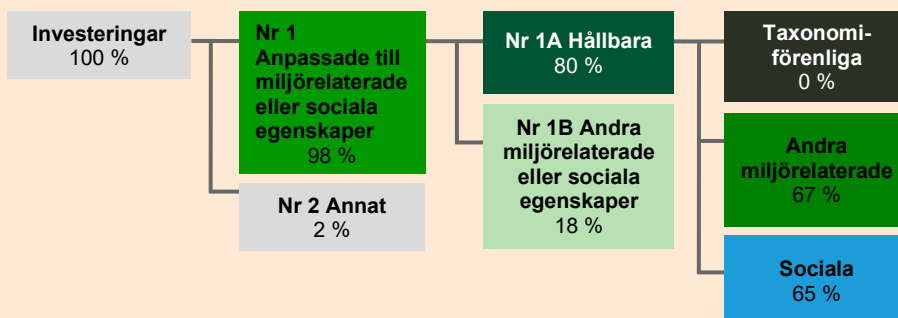
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Novo Nordisk B	Konsument dagligvaror	9,05 %	Danmark
Sampo A	Finans	8,90 %	Finland
Tryg	Finans	7,60 %	Danmark
Gjensidige Forsikring	Finans	5,35 %	Norge
Evolution	Konsument sällanköp	4,98 %	Sverige
Neste	Energi	4,66 %	Finland
Kindred Group SDB	Konsument sällanköp	4,21 %	Malta
Essity B	Konsument dagligvaror	3,91 %	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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Finans	27,70 %
Konsument dagligvaror	24,81 %
Konsument sällanköp	14,98 %
Industri	13,23 %
Energi	6,82 %
Kommunikationstjänster	5,82 %
Råvaror	4,36 %
Likvida medel	2,09 %
El, vatten och gas	0,19 %
Totalt	100,00 %

 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 förenliga 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 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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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

☒ ☐ ☒ 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 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**



Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	54 tCO ₂ e/investerad miljon euro	96,38 %	96,38 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	96,38 %	96,38 %

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.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	54 tCO2e/investerad miljon euro	96,38 %	96,38 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	96,38 %	96,38 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	27,645 tCO ₂ e	96,38 %	96,38 %
	Scope 2- växthusgasutsläpp	4,425 tCO ₂ e	96,38 %	96,38 %
	Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	126,458 tCO ₂ e	96,38 %	96,38 %
	Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	32,070 tCO ₂ e	96,38 %	96,38 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	54 tCO ₂ e/investerad miljon euro	96,38 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	173 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	96,38 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	7,40 % investeringar i fossila bränslen	96,38 %
	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	68,51 % icke- förnybar energiförbrukning	96,38 %
			87,49 % icke- förnybar energiproduktion	88,13 %
				3,20 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling

		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,28 GWh/miljon euro i intäkter	35,17 %	35,17 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	5,94 GWh/miljon euro i intäkter	3,20 %	3,20 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,72 GWh/miljon euro i intäkter	1,95 %	1,95 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,45 GWh/miljon euro i intäkter	12,57 %	12,57 %
		Transport och lagring (H)	1,57 GWh/miljon euro i intäkter	4,28 %	3,87 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro i 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	4,13 % med negativ inverkan	96,38 %	94,22 %
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	96,38 %	1,58 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,33 ton/investerad miljon euro	96,38 %	58,92 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	96,38 % 96,38 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse 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	96,38 % 95,97 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	10,35 % löneskillnad	96,38 % 30,90 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	35,31 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	96,38 % 96,38 %
	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	96,38 % 91,89 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	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 den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 – 31 december 2022

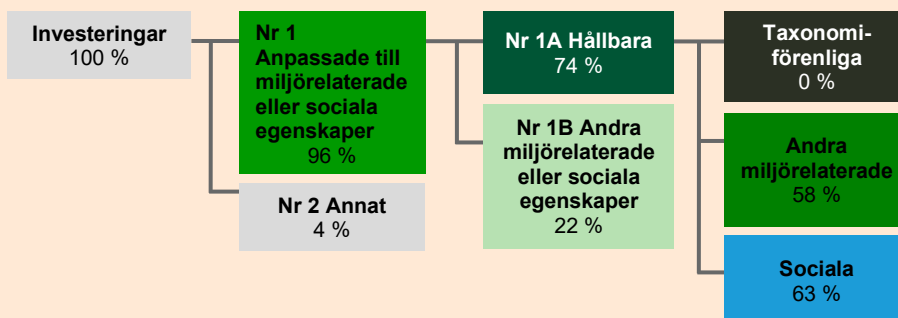
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Apple	Teknik	6,79 %	Förenta Staterna
Microsoft	Teknik	5,78 %	Förenta Staterna
Johnson & Johnson	Konsument dagligvaror	3,21 %	Förenta Staterna
Elevance Health	Konsument dagligvaror	3,04 %	Förenta Staterna
JPMorgan Chase	Finans	2,97 %	Förenta Staterna
Lowe's Cos	Konsument sällanköp	2,40 %	Förenta Staterna
Visa	Finans	2,38 %	Förenta Staterna
KLA	Teknik	2,37 %	Förenta Staterna
AbbVie	Konsument dagligvaror	2,18 %	Förenta Staterna
Walmart	Konsument sällanköp	2,11 %	Förenta Staterna
Lam Research	Teknik	2,02 %	Förenta Staterna
Morgan Stanley	Finans	2,01 %	Förenta Staterna
Merck	Konsument dagligvaror	2,00 %	Förenta Staterna
Waste Management	Industri	1,95 %	Förenta Staterna
Public Service Enterprise Group	El, vatten och gas	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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Konsument dagligvaror	24,28 %
Teknik	22,35 %
Finans	16,04 %
Konsument sällanköp	12,58 %
Industri	8,18 %
Kommunikationstjänster	5,86 %
Råvaror	3,64 %
El, vatten och gas	3,53 %
Likvida medel	3,14 %
Energi	0,41 %
Totalt	100,00 %

 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 förenliga 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 63 %.



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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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: 549300R6FK8CCVQMSK36

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 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**



Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade i företag som har analyserats och betygsatts via Nordea Asset Managements egen ESG-plattform för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av företag som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	101 tCO ₂ e/investerad miljon euro	97,66 %	89,99 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	97,66 %	95,25 %

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
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	101 tCO ₂ e/investerad miljon euro	97,66 %	89,99 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	97,66 %	95,25 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i bolag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU:s taxonomi genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU:s taxonomi.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning	
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	31,908 tCO2e	97,66 %	89,99 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	12,720 tCO2e	97,66 %	89,99 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	189,936 tCO2e	97,66 %	89,99 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	44,628 tCO2e	97,66 %	89,99 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	101 tCO2e/investerad miljon euro	97,66 %	89,99 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	169 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,66 %	89,99 %
	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	97,66 %	90,91 %
	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	61,47 % icke- förnybar energiförbrukning	97,66 %	63,48 %
0,00 % icke- förnybar energiproduktion			97,55 %	0,10 %	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,47 GWh/miljon euro i intäkter	1,62 %	1,16 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	1,08 GWh/miljon euro i intäkter	32,83 %	32,44 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	0,01 GWh/miljon euro i intäkter	0,59 %	0,59 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,80 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,08 GWh/miljon euro i intäkter	5,25 %	1,40 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,06 GWh/miljon euro i intäkter	7,32 %	2,85 %
		Transport och lagring (H)	5,00 GWh/miljon euro i intäkter	7,80 %	2,20 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,31 GWh/miljon euro i intäkter	4,34 %	4,34 %
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	5,33 % med negativ inverkan	97,66 %	85,73 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,60 ton/investerad miljon euro	97,66 %	8,39 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	2,20 ton/investerad miljon euro	97,66 %	53,36 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	97,66 % 95,25 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse 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	97,66 % 51,85 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	15,31 % löneskillnad	97,66 % 16,94 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	43,14 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	97,66 % 70,68 %
	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	97,66 % 95,25 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investerings-objektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investerings-objektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investerings-objekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investerings-objekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	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 den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 –
31 december 2022

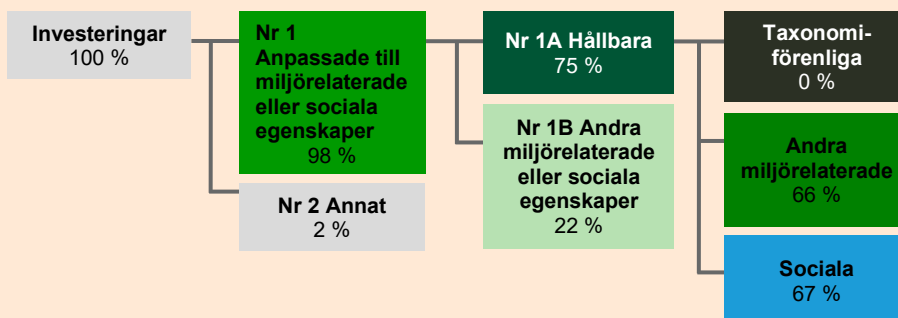
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
DNB Bank	Finans	5,90 %	Norge
SpareBank 1 SR-Bank	Finans	5,82 %	Norge
Norsk Hydro	Råvaror	4,97 %	Norge
Orkla	Konsument dagligvaror	4,91 %	Norge
Bristol-Myers Squibb	Konsument dagligvaror	4,67 %	Förenta Staterna
SpareBank 1 SMN	Finans	4,63 %	Norge
Olav Thon Eiendomsselskap	Finans	4,29 %	Norge
Mowi	Konsument dagligvaror	4,05 %	Norge
Storebrand	Finans	3,96 %	Norge
Atea	Kommunikationstjänster	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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Konsument dagligvaror	30,33 %
Finans	30,08 %
Kommunikationstjänster	13,47 %
Råvaror	7,83 %
Industri	7,68 %
Konsument sällanköp	4,84 %
Likvida medel	2,32 %
Teknik	2,06 %
Energi	0,86 %
El, vatten och gas	0,53 %
Totalt	100,00 %



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 förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 66 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 67 %.



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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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

☒ ☐ ☒ 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 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**



Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade i företag som har analyserats och betygsatts via Nordea Asset Managements egen ESG-plattform för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av företag som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	16 tCO ₂ e/investerad miljon euro	97,01 %	82,43 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	97,01 %	92,40 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	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.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	16 tCO ₂ e/investerad miljon euro	97,01 %	82,43 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	97,01 %	92,40 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	4,467 tCO2e	97,01 %	82,43 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	1,729 tCO2e	97,01 %	82,43 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	85,133 tCO2e	97,01 %	82,43 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	6,196 tCO2e	97,01 %	82,43 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	16 tCO2e/investerad miljon euro	97,01 %	82,43 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	34 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,01 %	86,45 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,23 % investeringar i fossila bränslen	97,01 %	59,84 %
	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	64,23 % icke- förnybar energiförbrukning	97,01 %	56,59 %
51,54 % icke- förnybar energiproduktion			97,01 %	1,63 %	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,53 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,15 GWh/miljon euro i intäkter	5,83 %	4,23 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	0,55 GWh/miljon euro i intäkter	2,27 %	0,75 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	1,43 %	0,00 %
		Transport och lagring (H)	0,30 GWh/miljon euro i intäkter	4,29 %	0,66 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,45 GWh/miljon euro i intäkter	14,46 %	11,02 %
		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
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,30 ton/investerad miljon euro	96,95 %	4,16 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,15 ton/investerad miljon euro	97,01 %	29,25 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	97,01 % 92,40 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse 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	97,01 % 44,39 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	12,95 % löneskillnad	97,01 % 25,30 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	45,00 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	97,01 % 56,83 %
	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	97,01 % 90,85 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	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 den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 – 31 december 2022

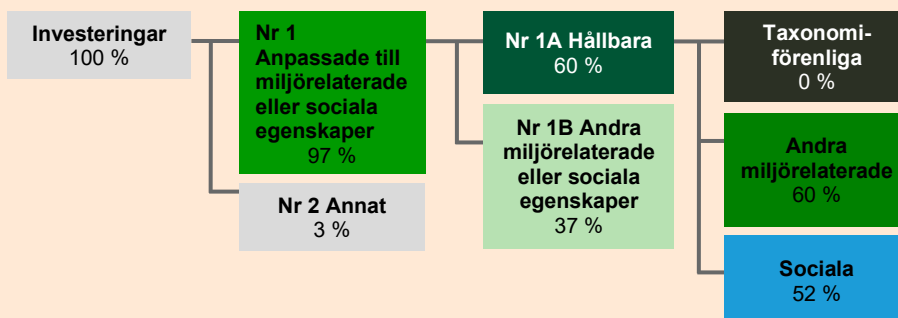
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Entra ASA 21/29 FRN	Finans	4,19 %	Norge
Swedavia AB FRN Perpetual	Industri	2,18 %	Sverige
Nordea Bank Abp 0,625% MULTI 18-08-2031	Finans	1,97 %	Finland
Skandinaviska Enskilda 0,750% MULTI 03-11-2031	Finans	1,81 %	Sverige
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	Finans	1,75 %	Norge
OP Corporate Bank plc 1,625% MULTI 09-06-2030	Finans	1,73 %	Finland
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0,375% MULTI 15-07-2027	Finans	1,59 %	Norge
Svenska Handelsbanken AB 3,08% 20-11-2028	Finans	1,56 %	Sverige
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	Finans	1,52 %	Norge
Entra ASA 21/30 FRN	Finans	1,41 %	Norge
OBOS BBL 21/28 FRN	Finans	1,40 %	Norge
Sparebanken Vest 0,973% MULTI 08-07-2025	Finans	1,32 %	Norge
Nykredit Realkredit FRN 07-28-2031	Finans	1,31 %	Danmark
SalMar ASA 21/27 FRN FLOOR	Konsument dagligvaror	1,23 %	Norge
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%	Finans	1,20 %	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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Finans	80,73 %
Konsument dagligvaror	6,56 %
Industri	6,11 %
Likvida medel	5,43 %
El, vatten och gas	2,25 %
Råvaror	0,79 %
Konsument sällanköp	0,68 %
Energi	0,26 %
Statsobligationer	0,03 %
Valutaterminer (forwards)	-0,20 %
Derivat	-2,65 %
Totalt	100,00 %

 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 förenliga 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 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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Private Banking FRN

Identifieringskod för juridiska personer: 549300N5RYPFRQMN2V74

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 26 % 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 egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingsfilter Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	1 tCO ₂ e/investerad miljon euro	98,13 %	43,78 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	98,13 %	90,76 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	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.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	¹ tCO ₂ e/investerad miljon euro	98,13 %	43,78 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	98,13 %	90,76 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	26 tCO ₂ e	98,13 %	43,78 %
	Scope 2- växthusgasutsläpp	69 tCO ₂ e	98,13 %	43,78 %
	Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	8,992 tCO ₂ e	98,13 %	43,78 %
	Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	95 tCO ₂ e	98,13 %	43,78 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	¹ tCO ₂ e/investerad miljon euro	98,13 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	5 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	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	0,00 % investeringar i fossila bränslen	98,13 %
	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	59,02 % icke- förnybar energiförbrukning	98,13 %
		Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling

		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Utvinning av mineral (B)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Tillverkning (C)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Byggnadsverksamhet (F)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Transport och lagring (H)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Fastighetsverksamhet (L)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
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	98,13 %	26,95 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,00 ton/investerad miljon euro	98,13 %	3,84 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	98,13 % 90,76 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse 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	98,13 % 8,59 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	22,21 % löneskillnad	98,13 % 7,83 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	45,46 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	98,13 % 15,96 %
	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	98,13 % 89,04 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling

Mått

Mätvärde

Godtagbarhet Täckning

Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	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 den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 – 31 december 2022

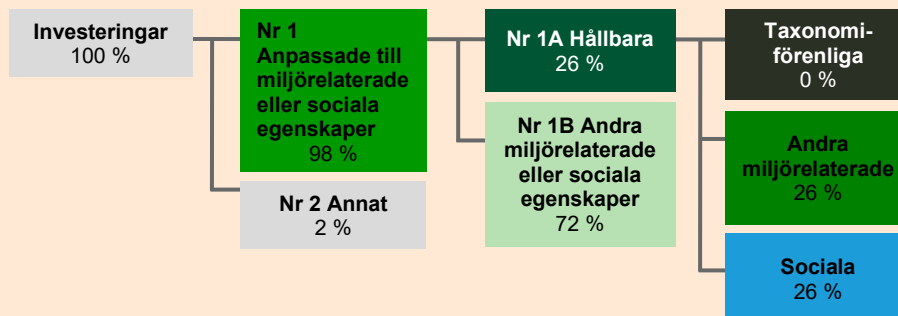
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	Finans	2,90 %	Norge
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	Finans	2,89 %	Danmark
Skagerrak Spb 21/26 FRN	Finans	2,70 %	Norge
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	Finans	2,66 %	Norge
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	Finans	2,40 %	Danmark
Spb 68 grader Nord 20/25 FRN	Finans	2,28 %	Norge
Skue Spb 21/26 FRN	Finans	2,18 %	Norge
Orkla Spb 20/25 FRN	Finans	2,03 %	Norge
Brage Finans AS 21/26 FRN	Finans	2,00 %	Norge
Danske Bank A/S 21/25 FRN C	Finans	2,00 %	Danmark
Haugesund Spb 20/26 FRN	Finans	1,78 %	Norge
Skudenes & Aakra Spb 20/25 FRN	Finans	1,68 %	Norge
Brage Finans AS 20/24 FRN	Finans	1,67 %	Norge
BN Bank ASA 20/26 FRN	Finans	1,67 %	Norge
Jæren Spb 20/25 FRN	Finans	1,44 %	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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Finans	97,89 %
Likvida medel	2,11 %
Derivat	0,01 %
Totalt	100,00 %

 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 förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 26 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 26 %.



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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss

Identifieringskod för juridiska personer: 549300TN0KK536YYM349

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 32 % 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?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingsfilter Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	1 tCO ₂ e/investerad miljon euro	94,84 %	50,26 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	94,84 %	86,53 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	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.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	¹ tCO ₂ e/investerad miljon euro	94,84 %	50,26 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	94,84 %	86,53 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	1 tCO2e	94,84 %	50,26 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	2 tCO2e	94,84 %	50,26 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	244 tCO2e	94,84 %	50,26 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	2 tCO2e	94,84 %	50,26 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	1 tCO2e/investerad miljon euro	94,84 %	50,26 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	5 tCO2e/miljon euro i intäkter	94,84 %	51,75 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,00 % investeringar i fossila bränslen	94,84 %	41,58 %
	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	43,66 % icke- förnybar energiförbrukning	94,84 %	23,72 %
Ej tillämpligt			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Utvinning av mineral (B)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Tillverkning (C)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Byggnadsverksamhet (F)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Transport och lagring (H)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Fastighetsverksamhet (L)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
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	94,84 % 31,47 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,21 ton/investerad miljon euro	94,84 % 4,67 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
---	------	----------	--------------	----------

Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	94,84 %	86,53 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse 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	94,84 %	18,77 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	23,45 % löneskillnad	94,84 %	11,29 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	47,09 % (kvinnliga chefer/styrels eledamöter)	94,84 %	21,44 %
	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	94,84 %	85,31 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	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 den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 – 31 december 2022

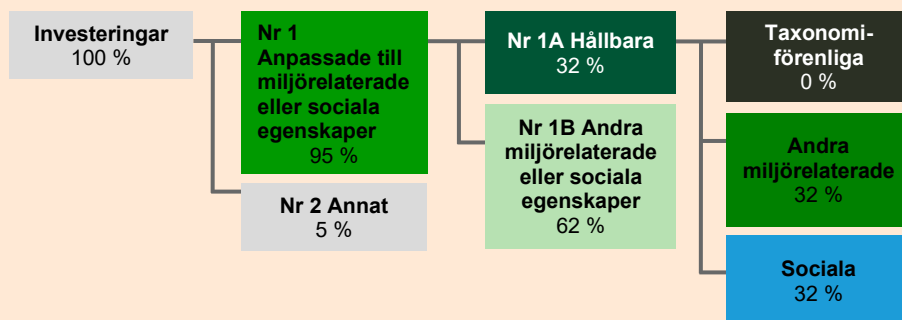
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Danske Bank A/S 19/24 FRN	Finans	3,01 %	Danmark
Santander Consumer Bank AS 17/22 FRN	Finans	1,98 %	Norge
Pareto Bank ASA 18/23 FRN	Finans	1,72 %	Norge
BN Bank ASA 19/24 FRN	Finans	1,69 %	Norge
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	Finans	1,58 %	Norge
Storebrand Bank ASA 21/24 FRN	Finans	1,49 %	Norge
Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN	Finans	1,47 %	Norge
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	Finans	1,39 %	Finland
Spb Sør 17/22 FRN	Finans	1,31 %	Norge
Danske Bank A/S 18/23 FRN	Finans	1,30 %	Danmark
Arendal komm 21/24 FRN	Stats-	1,30 %	Norge
OBOS-banken AS 18/23 FRN	Finans	1,30 %	Norge
Romerike Spb 20/24 FRN	Finans	1,18 %	Norge
Volvofinans Bank AB 18/23 FRN	Finans	1,07 %	Sverige
Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN	Finans	1,07 %	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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Finans	90,05 %
Likvida medel	5,23 %
Konsument dagligvaror	2,92 %
Statsobligationer	1,79 %
Derivat	0,00 %
Totalt	100,00 %



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 förenliga 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 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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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: 54930069V895HKG1E87

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 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**



Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	225 tCO ₂ e/investerad miljon euro	98,04 %	91,72 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	98,04 %	92,66 %

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
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	225 tCO2e/investerad miljon euro	98,04 %	91,72 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	98,04 %	92,66 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	19,089 tCO2e	98,04 %	91,72 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	2,811 tCO2e	98,04 %	91,72 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	138,266 tCO2e	98,04 %	91,72 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	21,900 tCO2e	98,04 %	91,72 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	225 tCO2e/investerad miljon euro	98,04 %	91,72 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	317 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,04 %	91,72 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	28,34 % investeringar i fossila bränslen	98,04 %	92,30 %
	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	70,61 % icke-förnybar energiförbrukning	98,04 %	83,60 %
Ej tillämpligt			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	4,08 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,18 GWh/miljon euro i intäkter	28,34 %	28,34 %
		Tillverkning (C)	2,59 GWh/miljon euro i intäkter	28,33 %	28,33 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	2,54 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,06 GWh/miljon euro i intäkter	9,77 %	2,73 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,31 GWh/miljon euro i intäkter	2,80 %	2,80 %
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	98,04 %	87,63 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,24 ton/investerad miljon euro	98,04 %	41,33 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	2,34 ton/investerad miljon euro	98,04 %	70,54 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	98,04 % 92,66 %
	Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel 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	98,04 % 71,45 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	7,96 % löneskillnad	98,04 % 47,10 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	41,36 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	98,04 % 83,64 %
	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	98,04 % 92,66 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Ikke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över ikke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	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 den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är: 1 januari 2022 – 31 december 2022

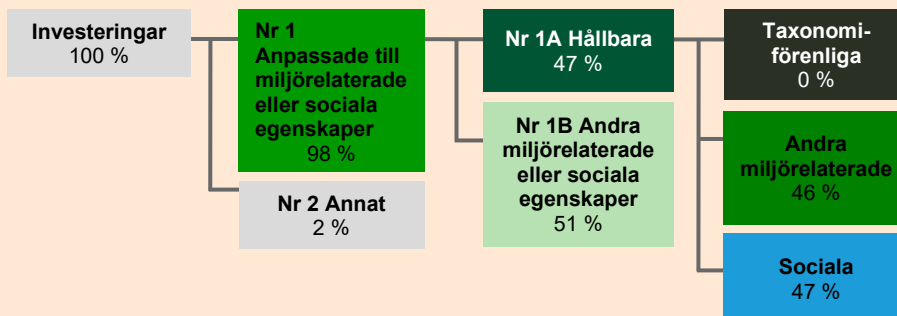
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Aker BP	Energi	9,54 %	Norge
Yara International	Råvaror	9,49 %	Norge
Equinor	Energi	17,19 %	Norge
DNB Bank	Finans	12,08 %	Norge



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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Energi	26,73 %
Finans	19,84 %
Konsument dagligvaror	15,23 %
Industri	10,89 %
Kommunikationstjänster	10,14 %
Råvaror	9,49 %
Konsument sällanköp	5,51 %
Likvida medel	2,16 %
Totalt	100,00 %



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 förenliga 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 47 %.



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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Private Banking Obligasjon

Identifieringskod för juridiska personer: 549300BHZCVD7L73MC05

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 54 % 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 egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingsfilter Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	16 tCO ₂ e/investerad miljon euro	97,99 %	72,40 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	0,14 %	0,14 %
		0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	0,14 %	0,14 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	97,99 %	95,03 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	159,62 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	0,14 %	0,14 %

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.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	16 tCO ₂ e/investerad miljon euro	97,99 %	72,40 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	0,14 %	0,14 %
		2022	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	0,14 %	0,14 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	97,99 %	95,03 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	159,62 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	0,14 %	0,14 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	2,106 tCO2e	97,99 %	72,40 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	535 tCO2e	97,99 %	72,40 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	22,998 tCO2e	97,99 %	72,40 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	2,641 tCO2e	97,99 %	72,40 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	16 tCO2e/investerad miljon euro	97,99 %	72,40 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	42 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,99 %	73,85 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,00 % investeringar i fossila bränslen	97,99 %	56,08 %
	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	64,68 % icke-förnybar energiförbrukning	97,99 %	28,94 %
3,88 % icke-förnybar energiproduktion			97,37 %	0,62 %	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	1,25 GWh/miljon euro i intäkter	3,98 %	3,72 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,51 GWh/miljon euro i intäkter	7,79 %	0,46 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,20 GWh/miljon euro i intäkter	0,08 %	0,08 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	1,28 %	0,00 %
		Transport och lagring (H)	0,30 GWh/miljon euro i intäkter	2,55 %	1,05 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,39 GWh/miljon euro i intäkter	14,77 %	7,49 %
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	97,99 %	55,40 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,81 ton/investerad miljon euro	97,99 %	1,20 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,16 ton/investerad miljon euro	97,99 %	16,78 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	97,99 % 95,03 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse 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	97,99 % 22,88 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	14,50 % löneskillnad	97,99 % 16,64 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	45,62 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	97,99 % 43,17 %
	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	97,99 % 93,52 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	159,62 tCO2e/miljon euro i intäkter	0,14 %	0,14 %
Sociala aspekter	Investerings-objektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	0,14 %	0,14 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	0,14 %	0,14 %
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	0,14 %	0,14 %

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:
1 januari 2022 – 31 december 2022

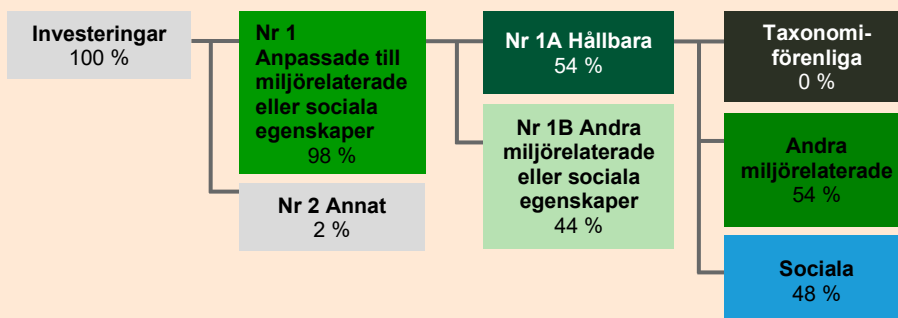
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Vasakronan AB 20/27 FRN	Finans	2,19 %	Sverige
Spb 1 SMN 20/25 2,375%	Finans	1,72 %	Norge
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	Finans	1,61 %	Norge
Spb 1 SMN 22/28 FRN C	Finans	1,54 %	Norge
Spb Vest 21/27 FRN STEP C	Finans	1,53 %	Norge
Spb 1 Sørøst-Norge 19/25 2,35%	Finans	1,52 %	Norge
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%	Finans	1,48 %	Norge
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 FRN	Finans	1,45 %	Norge
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	Finans	1,45 %	Danmark
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	Finans	1,41 %	Norge
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	Finans	1,34 %	Norge
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	Finans	1,32 %	Norge
Sparebanken Vest 1,84% 01-10-2025	Finans	1,30 %	Norge
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	Finans	1,25 %	Norge
Spb 1 Østlandet 21/28 ADJ C	Finans	1,24 %	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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Finans	80,75 %
El, vatten och gas	5,79 %
Likvida medel	3,72 %
Konsument dagligvaror	3,37 %
Energi	2,31 %
Konsument sällanköp	2,25 %
Industri	1,40 %
Råvaror	1,22 %
Statsobligationer	0,53 %
Kommunikationstjänster	0,26 %
Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Derivat	-1,60 %
Totalt	100,00 %



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 förenliga 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 48 %.



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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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

☒ ☐ ☒ 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 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**



Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingsfilter Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	1 tCO ₂ e/investerad miljon euro	19,12 %	10,97 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	77,44 %	77,23 %
		0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	77,44 %	77,23 %
NAM:s ESG-betyg för statspapper	Genomsnittligt numeriskt betyg från 1 (sämst) - 10 (bäst)	7,97	77,44 %	77,23 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	19,12 %	9,42 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	183,52 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	77,44 %	75,91 %

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.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	1 tCO ₂ e/investerad miljon euro	19,12 %	10,97 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	77,44 %	77,23 %
		2022	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	77,44 %	77,23 %
NAM:s ESG-betyg för statspapper	Genomsnittligt numeriskt betyg från 1 (sämst) - 10 (bäst)		7,97	77,44 %	77,23 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	19,12 %	9,42 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	183,52 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	77,44 %	75,91 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	54 tCO ₂ e	19,12 %	10,97 %
	Scope 2- växthusgasutsläpp	203 tCO ₂ e	19,12 %	10,97 %
	Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	25,840 tCO ₂ e	19,12 %	10,70 %
	Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	257 tCO ₂ e	19,12 %	10,97 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	¹ tCO ₂ e/investerad miljon euro	19,12 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	3 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	19,12 %
	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	19,12 %
	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	58,95 % icke- förnybar energiförbrukning	19,12 %
		Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Utvinning av mineral (B)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Tillverkning (C)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Byggnadsverksamhet (F)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Transport och lagring (H)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Fastighetsverksamhet (L)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
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	19,12 %
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	19,21 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,10 ton/investerad miljon euro	19,12 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	19,12 % 9,42 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse 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	19,12 % 6,51 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	27,82 % löneskillnad	19,12 % 2,56 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	40,01 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	19,12 % 6,30 %
	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	19,12 % 10,80 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	183,52 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	77,44 % 75,91 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	77,44 % 77,23 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	77,44 % 77,23 %
Styrning	Ikke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över ikke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	77,44 % 77,44 %

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.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 – 31 december 2022

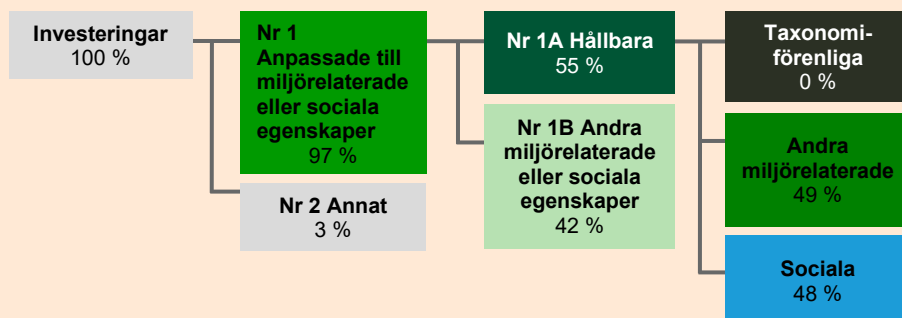
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-08-2031	Statsobligationer	1,89 %	Tyskland
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-11-2027	Statsobligationer	1,68 %	Tyskland
Fransk statsobligation B 1% 25-05-2027	Statsobligationer	1,63 %	Frankrike
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-08-2031	Statsobligationer	1,61 %	Tyskland
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000% 30-01-2024	Statsobligationer	1,49 %	Italien
Fransk statsobligation B 0,5% 25-05-2029	Statsobligationer	1,49 %	Frankrike
Fransk statsobligation B 1,75% 25-06-2039	Statsobligationer	1,37 %	Frankrike
Italy Buoni Poliennali Del T 1,85% 01-07-2025	Statsobligationer	1,35 %	Italien
Statsobligation San Marino 3,25 % 24-02-2024	Statsobligationer	1,32 %	San Marino
Bundesrepublik Deutschland B 0,5 % 15-02-2028	Statsobligationer	1,27 %	Tyskland
Fransk statsobligation B 0,5% 25-06-2044	Statsobligationer	1,23 %	Frankrike
Spansk statsobligation 0,5% 31-10-2031	Statsobligationer	1,22 %	Spanien
Italy Certificati di Credito FRN 15-02-2024	Statsobligationer	1,20 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 0,95% 01-06-2032	Statsobligationer	1,16 %	Italien
Spansk statsobligation 0,000000% 31-05-2024	Statsobligationer	1,14 %	Spanien



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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Statsobligationer	83,37 %
Finans	13,53 %
Likvida medel	3,24 %
Derivat	-0,14 %
Totalt	100,00 %



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 förenliga 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 48 %.



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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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

☒ ☐ ☒ 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 84 % 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 egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingsfilter Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	115 tCO ₂ e/investerad miljon euro	99,30 %	99,30 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	99,30 %	99,30 %

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
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	115 tCO2e/investerad miljon euro	99,30 %	99,30 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	99,30 %	99,30 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	49,913 tCO2e	99,30 %	99,30 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	11,345 tCO2e	99,30 %	99,30 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	249,514 tCO2e	99,30 %	99,30 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	61,258 tCO2e	99,30 %	99,30 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	115 tCO2e/investerad miljon euro	99,30 %	99,30 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	107 tCO2e/miljon euro i intäkter	99,30 %	99,30 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	13,87 % investeringar i fossila bränslen	99,30 %	93,24 %
	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	61,73 % icke-förnybar energiförbrukning	99,30 %	86,56 %
61,90 % icke-förnybar energiproduktion			99,30 %	3,42 %	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning	
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	1,37 GWh/miljon euro i intäkter	53,99 %	53,99 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	3,59 GWh/miljon euro i intäkter	3,42 %	3,42 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,06 GWh/miljon euro i intäkter	4,02 %	4,02 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,09 GWh/miljon euro i intäkter	5,66 %	5,36 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,90 GWh/miljon euro i intäkter	2,17 %	2,17 %
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	99,30 %	99,07 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	1,79 ton/investerad miljon euro	99,30 %	21,23 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	1,83 ton/investerad miljon euro	99,30 %	77,19 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	99,30 % 99,30 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse 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	0,50 % utan policyer	99,30 % 88,85 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	4,37 % löneskillnad	99,30 % 19,11 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	36,56 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	99,30 % 96,65 %
	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	99,30 % 99,30 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling

Mått

Mätvärde

Godtagbarhet Täckning

Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	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 den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 –
31 december 2022

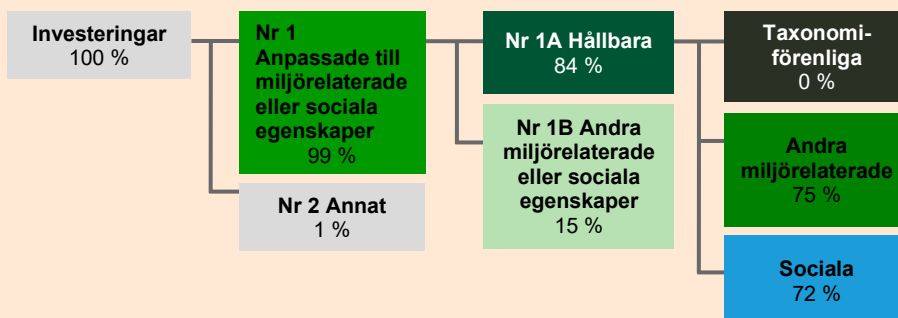
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Nordea Bank	Finans	9,57 %	Finland
Nokia	Kommunikationstjänster	9,43 %	Finland
Sampo A	Finans	9,29 %	Finland
Kone B	Industri	6,85 %	Finland
Neste	Energi	5,52 %	Finland
Elisa	Kommunikationstjänster	4,67 %	Finland
Kesko B	Konsument dagligvaror	4,65 %	Finland



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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Industri	23,60 %
Finans	21,92 %
Kommunikationstjänster	15,77 %
Råvaror	11,45 %
Konsument dagligvaror	10,35 %
Energi	5,52 %
Teknik	3,72 %
El, vatten och gas	3,53 %
Konsument sällanköp	3,41 %
Likvida medel	0,72 %
Totalt	100,00 %

 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 förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 75 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 72 %.



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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna uppgifter för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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: 5493007PR1VQ48112D46

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 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?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	34 tCO ₂ e/investerad miljon euro	98,39 %	98,39 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	98,39 %	98,39 %

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
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	34 tCO2e/investerad miljon euro	98,39 %	98,39 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	98,39 %	98,39 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	8,899 tCO ₂ e	98,39 %	98,39 %
	Scope 2- växthusgasutsläpp	3,875 tCO ₂ e	98,39 %	98,39 %
	Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	53,023 tCO ₂ e	98,39 %	98,39 %
	Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	12,773 tCO ₂ e	98,39 %	98,39 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	34 tCO ₂ e/investerad miljon euro	98,39 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	103 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	98,39 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	6,80 % investeringar i fossila bränslen	98,39 %
	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	77,29 % icke- förnybar energiförbrukning	98,39 %
			63,86 % icke- förnybar energiproduktion	98,39 %
				81,59 %
				6,40 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,45 GWh/miljon euro i intäkter	31,35 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	4,07 GWh/miljon euro i intäkter	6,40 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,17 GWh/miljon euro i intäkter	2,93 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,13 GWh/miljon euro i intäkter	10,46 %
		Transport och lagring (H)	0,63 GWh/miljon euro i intäkter	2,18 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,19 GWh/miljon euro i intäkter	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	1,85 % med negativ inverkan	98,39 %
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	98,39 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,26 ton/investerad miljon euro	98,39 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	98,39 % 98,39 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse 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	0,36 % utan policyer	98,39 % 86,59 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	8,53 % löneskillnad	98,39 % 31,00 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	34,50 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	98,39 % 95,84 %
	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	98,39 % 96,65 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling

Mått

Mätvärde

Godtagbarhet Täckning

Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	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 den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 – 31 december 2022

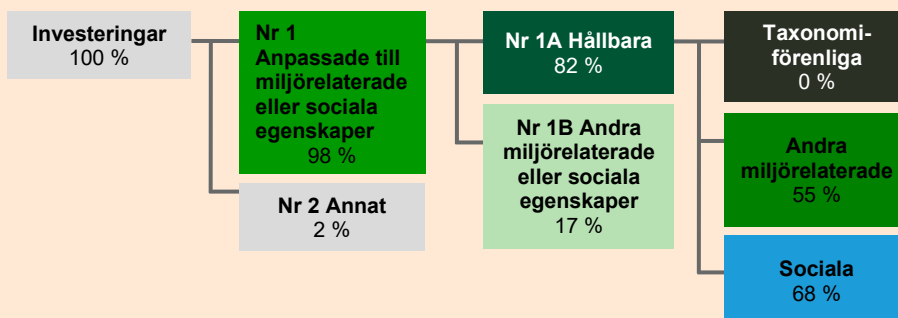
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Johnson & Johnson	Konsument dagligvaror	3,36 %	Förenta Staterna
Cigna	Konsument dagligvaror	3,28 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	3,14 %	Förenta Staterna
CVS Health	Konsument dagligvaror	2,78 %	Förenta Staterna
Bristol-Myers Squibb	Konsument dagligvaror	2,73 %	Förenta Staterna
Coca-Cola	Konsument dagligvaror	2,68 %	Förenta Staterna
Nippon Telegraph & Telephone	Kommunikationstjänster	2,52 %	Japan
Comcast	Kommunikationstjänster	2,42 %	Förenta Staterna
Iberdrola	El, vatten och gas	2,37 %	Spanien
eBay	Kommunikationstjänster	2,31 %	Förenta Staterna
AT&T	Kommunikationstjänster	2,28 %	Förenta Staterna
Cisco Systems	Kommunikationstjänster	2,26 %	Förenta Staterna
Sanofi	Konsument dagligvaror	2,22 %	Frankrike
Fiserv	Teknik	2,06 %	Förenta Staterna
Medtronic	Konsument dagligvaror	2,02 %	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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Konsument dagligvaror	36,43 %
Kommunikationstjänster	21,11 %
Teknik	13,76 %
Finans	8,20 %
El, vatten och gas	6,47 %
Industri	5,82 %
Konsument sällanköp	3,90 %
Råvaror	2,78 %
Likvida medel	1,60 %
Valutaterminer (forwards)	-0,07 %
Totalt	100,00 %



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 förenliga 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 68 %.



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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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

☒ ☐ ☒ 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 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?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderings Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	0 tCO ₂ e/investerad miljon euro	2,32 %	0,78 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	99,25 %	99,25 %
		0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	99,25 %	99,25 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	99,17 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	99,25 %	99,25 %

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
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	0 tCO ₂ e/ investerad miljon euro	2,32 %	0,78 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investerings- objekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investerings- objekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	0 investerings- objekt var föremål för överträdelser	99,25 %	99,25 %
		2022	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	99,25 %	99,25 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investerings- objekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överens- kommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Växthusgasintensitet hos stater	Investerings- objektens växthusgas- intensitet	2022	99,17 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	99,25 %	99,25 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	0 tCO2e	2,32 %	0,78 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	0 tCO2e	2,32 %	0,78 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	0 tCO2e	2,32 %	0,78 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	0 tCO2e	2,32 %	0,78 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	0 tCO2e/investerad miljon euro	2,32 %	0,78 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	0 tCO2e/miljon euro i intäkter	2,32 %	0,78 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
	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	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Ej tillämpligt			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling

		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Utvinning av mineral (B)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Tillverkning (C)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Byggnadsverksamhet (F)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Transport och lagring (H)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Fastighetsverksamhet (L)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
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	2,32 %	0,78 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling

		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
	Avsaknad av processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse 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	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	-5,00 % löneskillnad	2,32 %	0,78 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
	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	2,32 %	0,78 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	99,17 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	99,25 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	99,25 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	99,25 %
Styrning	Ikke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	99,25 %

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?

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Sweden Inflation Linked Bond 0,125% 01-12-2027	Statsobligationer	21,89 %	Sverige
Sweden Inflation Linked Bond 3,5% 01-12-2028	Statsobligationer	18,09 %	Sverige

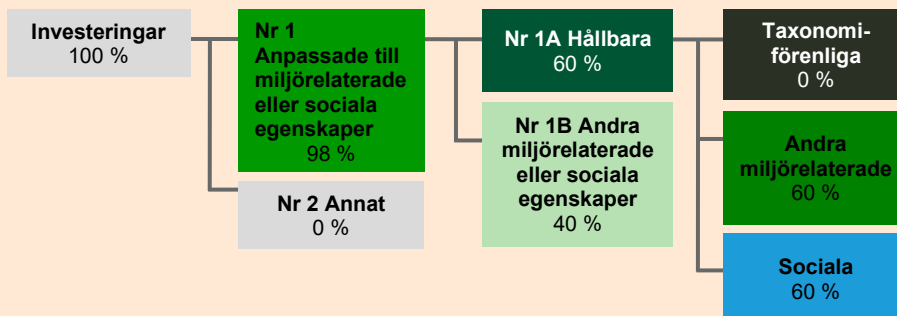
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 - 31 december 2022



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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och strategin avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Statsobligationer	98,89 %
Industri	0,62 %
Likvida medel	0,46 %
Valutaterminer (forwards)	0,04 %
Totalt	100,00 %



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 förenliga 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 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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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 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?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingsfilter Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	17 tCO ₂ e/investerad miljon euro	96,12 %	93,47 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	96,12 %	82,11 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	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.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	17 tCO ₂ e/investerad miljon euro	96,12 %	93,47 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	96,12 %	82,11 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	26,565 tCO2e	96,12 %	93,47 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	7,722 tCO2e	96,12 %	93,47 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	588,915 tCO2e	96,12 %	93,47 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	34,287 tCO2e	96,12 %	93,47 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	17 tCO2e/investerad miljon euro	96,12 %	93,47 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	52 tCO2e/miljon euro i intäkter	96,12 %	93,47 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,04 % investeringar i fossila bränslen	96,12 %	60,76 %
	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	50,74 % icke- förnybar energiförbrukning	96,12 %	71,87 %
46,81 % icke- förnybar energiproduktion			96,12 %	1,49 %	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,17 GWh/miljon euro i intäkter	5,62 %	5,62 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	1,16 GWh/miljon euro i intäkter	2,16 %	0,90 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,06 GWh/miljon euro i intäkter	1,09 %	0,84 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,96 GWh/miljon euro i intäkter	0,48 %	0,48 %
		Transport och lagring (H)	5,19 GWh/miljon euro i intäkter	1,73 %	1,51 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro i 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	0,06 % med negativ inverkan	96,12 %	63,66 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,23 ton/investerad miljon euro	96,12 %	4,73 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,18 ton/investerad miljon euro	96,12 %	31,27 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	96,12 % 82,11 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse 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	96,12 % 70,51 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	25,84 % löneskillnad	96,12 % 34,98 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	36,13 % (kvinnlige chefer/styrelseledamöter)	96,12 % 72,25 %
	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	96,12 % 80,88 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	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 den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 – 31 december 2022

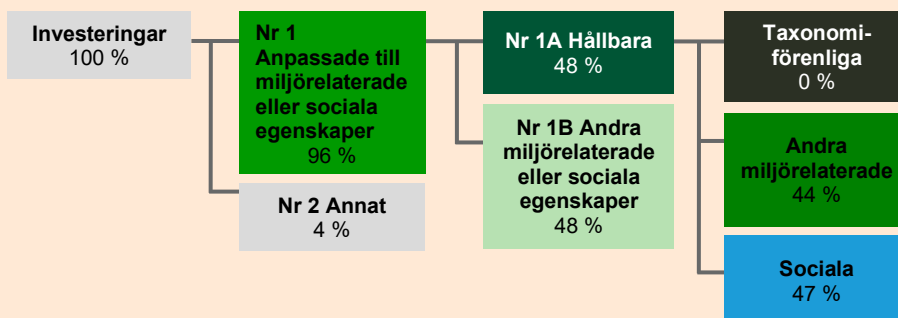
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
AT&T Inc FRN 05-09-2023	Kommunikationstjänster	2,84 %	Förenta Staterna
UniCredit SpA MULTI 30-06-2023	Finans	2,16 %	Italien
Commerzbank AG FRN 24-11-2023	Finans	1,91 %	Tyskland
Hamburg Commercial Bank AG FRN 06-10-2023	Finans	1,84 %	Tyskland
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 30-04-2024	Finans	1,69 %	Förenta Staterna
Toyota Motor Finance Netherl FRN 22-02-2024	Konsument sällanköp	1,67 %	Nederländerna
Takeda Pharmaceutical Co Ltd FRN 21-11-2022	Konsument dagligvaror	1,58 %	Japan
LeasePlan Corp NV 0,125 % 13-09-2023	Finans	1,47 %	Nederländerna
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 26-08-2024	Finans	1,38 %	Tyskland
Procter & Gamble Co/The 1,125% 02-11-2023	Konsument dagligvaror	1,37 %	Förenta Staterna
HSBC Holdings PLC FRN 05-10-2023	Finans	1,34 %	Förenade kungariket
Bank of America Corp FRN 25-04-2024	Finans	1,28 %	Förenta Staterna
Volkswagen International Fin FRN 16-11-2024	Konsument sällanköp	1,26 %	Nederländerna
OP Corporate Bank plc FRN 18-01-2024	Finans	1,15 %	Finland
UBS AG/London 0,75% 21-04-2023	Finans	1,14 %	Förenade kungariket



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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Finans	62,18 %
Konsument sällanköp	13,16 %
Konsument dagligvaror	10,22 %
Kommunikationstjänster	5,22 %
Likvida medel	4,03 %
El, vatten och gas	2,77 %
Teknik	1,39 %
Industri	0,94 %
Råvaror	0,09 %
Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Totalt	100,00 %



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 förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 44 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 47 %.



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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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 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**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Hållbara investeringar Även om inte fonden har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingsfilter Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	1 tCO ₂ e/investerad miljon euro	95,33 %	87,16 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	95,33 %	87,23 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	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.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	1 tCO ₂ e/ investerad miljon euro	95,33 %	87,16 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	95,33 %	87,23 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	9 tCO2e	95,33 %	87,16 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	31 tCO2e	95,33 %	87,16 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	6,160 tCO2e	95,33 %	87,16 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	41 tCO2e	95,33 %	87,16 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	1 tCO2e/investerad miljon euro	95,33 %	87,16 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	4 tCO2e/miljon euro i intäkter	95,33 %	87,16 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,00 % investeringar i fossila bränslen	95,33 %	62,40 %
	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	34,61 % icke- förnybar energiförbrukning	95,33 %	68,01 %
Ej tillämpligt			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling

		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Utvinning av mineral (B)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Tillverkning (C)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Vattenförsörjning, bortledning av avloppsvatten och sanering (E)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Byggnadsverksamhet (F)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Transport och lagring (H)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Fastighetsverksamhet (L)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
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	95,33 %	64,26 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,04 ton/investerad miljon euro	95,33 %	15,38 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	95,33 %	87,23 %
	Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse 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	95,33 %	61,02 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	22,10 % löneskillnad	95,33 %	39,86 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	41,83 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	95,33 %	66,20 %
	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	95,33 %	84,84 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	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 den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är:
1 januari 2022 – 31 december 2022

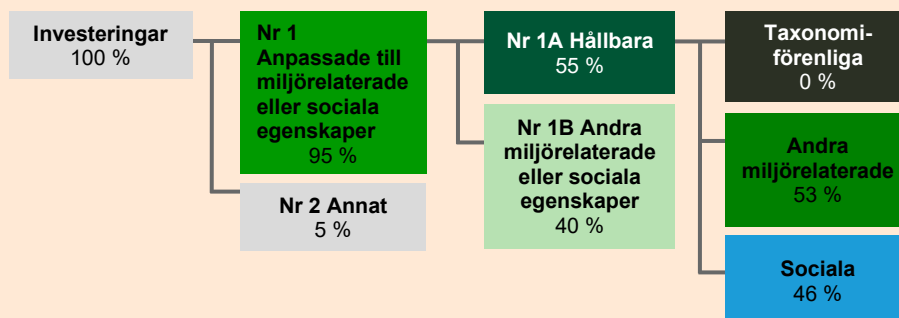
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
JPMorgan Chase & Co 4,493% MULTI 24-03-2031	Finans	3,83 %	Förenta Staterna
Intesa Sanpaolo SpA 4% 23-09-2029	Finans	3,49 %	Italien
BPCE SA 3,25% 11-01-2028	Finans	3,49 %	Frankrike
Unicaja Banco SA 1,000% MULTI 01-12-2026	Finans	3,47 %	Spanien
BAWAG Group AG 2,375% MULTI 26-03-2029	Finans	3,21 %	Österrike
Argenta Spaarbank NV 1,375% MULTI 08-02-2029	Finans	2,97 %	Belgien
Nationwide Building Society 0,25% 14-09-2028	Finans	2,95 %	Förenade kungariket
de Volksbank NV 1,750 % MULTI 22-10-2030	Finans	2,59 %	Nederländerna
Nykredit Realkredit 0,5% 07-10-2025	Finans	2,56 %	Danmark
UniCredit SpA 4,625% 12-04-2027	Finans	2,56 %	Italien
Willow No 2 Ireland PLC 4,250% MULTI 01-10-2045	Finans	1,45 %	Irland
Credit Suisse USA Inc 7,125% 15-07-2032	Finans	2,44 %	Förenta Staterna
CNP Assurances 0,375% 08-03-2028	Finans	2,44 %	Frankrike
CaixaBank SA 1,125% 27-03-2026	Finans	2,34 %	Spanien
Wells Fargo Bank NA 5,25% 01-08-2023	Finans	2,26 %	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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Finans	96,32 %
Likvida medel	4,12 %
Valutaterminer (forwards)	-0,45 %
Totalt	100,00 %

 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 förenliga 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 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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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

☒ ☐ ☒ 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 65 % 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 egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	48 tCO ₂ e/investerad miljon euro	98,94 %	95,85 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	98,94 %	98,38 %

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.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	48 tCO2e/investerad miljon euro	98,94 %	95,85 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	98,94 %	98,38 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	72,145 tCO2e	98,94 %	95,85 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	34,624 tCO2e	98,94 %	95,85 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	1482036 tCO2e	98,94 %	95,85 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	106,769 tCO2e	98,94 %	95,85 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	48 tCO2e/investerad miljon euro	98,94 %	95,85 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	64 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,94 %	96,73 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,54 % investeringar i fossila bränslen	98,94 %	87,61 %
	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	53,73 % icke-förnybar energiförbrukning	98,94 %	47,48 %
0,00 % icke-förnybar energiproduktion			98,94 %	0,27 %	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,13 GWh/miljon euro i intäkter	0,17 %	0,17 %
		Utvinning av mineral (B)	1,55 GWh/miljon euro i intäkter	0,07 %	0,02 %
		Tillverkning (C)	0,74 GWh/miljon euro i intäkter	49,88 %	46,38 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,34 GWh/miljon euro i intäkter	0,31 %	0,31 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,12 GWh/miljon euro i intäkter	3,85 %	3,35 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,07 GWh/miljon euro i intäkter	9,41 %	6,63 %
		Transport och lagring (H)	5,55 GWh/miljon euro i intäkter	0,72 %	0,35 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,81 GWh/miljon euro i intäkter	3,99 %	3,79 %
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	0,00 % med negativ inverkan	98,94 %	91,37 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	1,79 ton/investerad miljon euro	98,94 %	7,00 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	1,40 ton/investerad miljon euro	98,94 %	57,43 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	98,94 % 98,38 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse 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	0,91 % utan policyer	98,94 % 34,50 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	13,31 % löneskillnad	98,94 % 12,12 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	31,84 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	98,94 % 79,20 %
	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	98,94 % 95,44 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	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 den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 – 31 december 2022

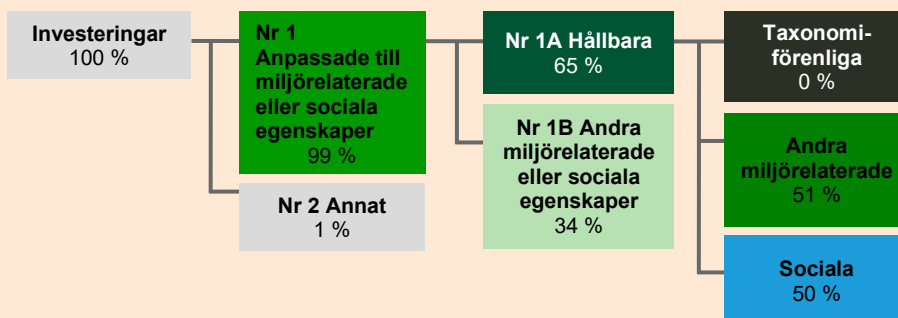
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
SECTRA B	Konsument dagligvaror	5,48 %	Sverige
Holmen B	Råvaror	4,67 %	Sverige
Fenix Outdoor Int. B	Konsument sällanköp	3,40 %	Schweiz
Vaisala A	Industri	3,05 %	Finland
Jyske Bank	Finans	2,38 %	Danmark
Solar B	Industri	2,23 %	Danmark
SAAB B	Industri	2,20 %	Sverige
Axfood	Konsument dagligvaror	2,12 %	Sverige
NKT	Industri	2,05 %	Danmark
Viaplay Group B	Kommunikationstjänster	1,98 %	Sverige
SECTRA B	Konsument dagligvaror	1,91 %	Sverige
Clas Ohlson B	Konsument sällanköp	1,90 %	Sverige
Uponor	Industri	1,89 %	Finland
Ponsse	Industri	1,77 %	Finland
Bactiguard B	Konsument dagligvaror	1,45 %	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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Industri	33,07 %
Konsument dagligvaror	20,85 %
Konsument sällanköp	14,75 %
Finans	10,36 %
Råvaror	8,69 %
Kommunikationstjänster	4,49 %
Teknik	4,35 %
Likvida medel	2,20 %
El, vatten och gas	1,23 %
Totalt	100,00 %



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 förenliga 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 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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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**

☒ ☐ ☒ **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 58 % 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?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingsfilter Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	18 tCO ₂ e/investerad miljon euro	92,98 %	85,92 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	92,98 %	90,71 %

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
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	18 tCO ₂ e/investerad miljon euro	92,98 %	85,92 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	92,98 %	90,71 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	428 tCO2e	92,98 %	85,92 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	488 tCO2e	92,98 %	85,92 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	9,215 tCO2e	92,98 %	85,74 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	916 tCO2e	92,98 %	85,92 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	18 tCO2e/investerad miljon euro	92,98 %	85,92 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	50 tCO2e/miljon euro i intäkter	92,98 %	85,99 %
	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	92,98 %	82,45 %
	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	69,40 % icke- förnybar energiförbrukning	92,98 %	26,31 %
Ej tillämpligt			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,07 GWh/miljon euro i intäkter	0,16 %	0,16 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,56 GWh/miljon euro i intäkter	25,71 %	16,21 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,94 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,04 GWh/miljon euro i intäkter	14,62 %	11,58 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,45 GWh/miljon euro i intäkter	2,12 %	2,12 %
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	92,98 %	80,86 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,30 ton/investerad miljon euro	92,98 %	43,89 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
---	------	----------	--------------	----------

Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	92,98 %	90,71 %
	Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka terlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel 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	0,46 % utan policyer	92,98 %	48,26 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	19,75 % löneskillnad	92,98 %	16,80 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	38,90 % (kvinnliga chefer/styrels eledamöter)	92,98 %	66,92 %
	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	92,98 %	88,63 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling

Mått

Mätvärde

Godtagbarhet Täckning

Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	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 den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör för **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är: 1 januari 2022 – 31 december 2022

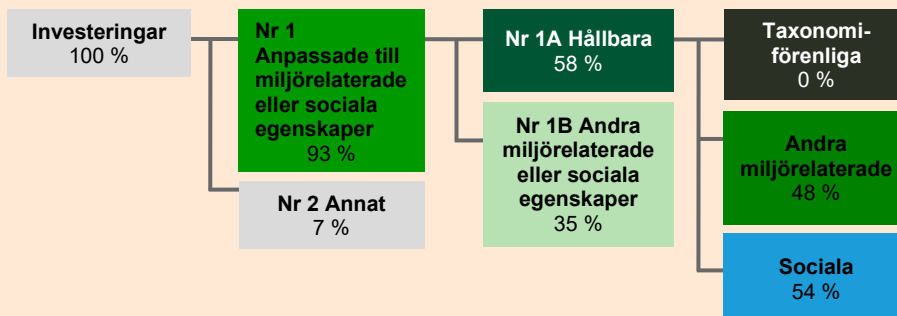
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
iShares FTSE 250 UCITS ETF	Övrigt	3,65 %	Irland
Begbies Traynor Group	Finans	3,62 %	Förenade kungariket
Karnov Group	Konsument dagligvaror	3,16 %	Sverige
Alpha Financial Markets Consulting	Konsument dagligvaror	2,98 %	Förenade kungariket
Volution Group	Industri	2,96 %	Förenade kungariket
Vetoquinol	Konsument dagligvaror	2,78 %	Frankrike
Profoto Holding	Industri	2,56 %	Sverige
Teleperformance	Teknik	2,53 %	Frankrike
Viscofan	Konsument dagligvaror	2,44 %	Spanien
DKSH Holding	Kommunikationstjänster	2,42 %	Schweiz
SIG Group	Industri	2,24 %	Schweiz
Coface	Finans	2,24 %	Frankrike
Informa	Kommunikationstjänster	2,20 %	Förenade kungariket
Watches of Switzerland Group	Konsument sällanköp	2,10 %	Förenade kungariket
Phoenix Group Holdings	Finans	2,06 %	Förenade kungariket



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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Konsument dagligvaror	27,83 %
Industri	18,17 %
Finans	15,38 %
Kommunikationstjänster	10,25 %
Teknik	10,12 %
Konsument sällanköp	7,49 %
Fund Certificate	4,43 %
Likvida medel	3,75 %
Råvaror	1,64 %
El, vatten och gas	0,94 %
Totalt	100,00 %



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 förenliga 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 54 %.



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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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

☒ ☐ ☒ 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 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?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingsfilter Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	35 tCO ₂ e/investerad miljon euro	85,34 %	81,66 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	9,44 %	9,42 %
		1,13 % av länderna var föremål för överträdelser	9,44 %	9,42 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,03 % inblandade i brott	85,12 %	82,32 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	301,34 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	9,29 %	9,12 %

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
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	35 tCO2e/investerad miljon euro	85,34 %	81,66 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	9,44 %	9,42 %
		2022	1,13 % av länderna var föremål för överträdelser	9,44 %	9,42 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,03 % inblandade i brott	85,12 %	82,32 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	301,34 tCO2e/miljon euro i intäkter	9,29 %	9,12 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	8,885 tCO2e	85,34 %	81,66 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	2,884 tCO2e	85,34 %	81,66 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	63,152 tCO2e	85,34 %	81,47 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	11,769 tCO2e	85,34 %	81,66 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	35 tCO2e/investerad miljon euro	85,34 %	81,66 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	100 tCO2e/miljon euro i intäkter	85,34 %	82,62 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	2,09 % investeringar i fossila bränslen	85,12 %	74,63 %
	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	71,69 % icke- förnybar energiförbrukning	85,12 %	70,80 %
77,46 % icke- förnybar energiproduktion			85,12 %	2,13 %	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,38 GWh/miljon euro i intäkter	0,11 %	0,09 %
		Tillverkning (C)	0,39 GWh/miljon euro i intäkter	26,23 %	25,45 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	3,24 GWh/miljon euro i intäkter	2,56 %	1,99 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	1,72 GWh/miljon euro i intäkter	0,14 %	0,11 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,19 GWh/miljon euro i intäkter	1,58 %	1,54 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	1,32 GWh/miljon euro i intäkter	6,60 %	6,24 %
		Transport och lagring (H)	0,65 GWh/miljon euro i intäkter	1,38 %	1,22 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,73 GWh/miljon euro i intäkter	0,87 %	0,66 %
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	0,54 % med negativ inverkan	85,12 %	73,85 %
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	84,72 %	2,93 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,30 ton/investerad miljon euro	84,72 %	35,96 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,03 % inblandade i brott	85,12 % 82,32 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse 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	0,04 % utan policyer	85,12 % 73,14 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	11,18 % löneskillnad	85,12 % 27,36 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	35,07 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	85,12 % 79,25 %
	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	85,12 % 81,13 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	301,34 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	9,29 % 9,12 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	9,44 % 9,42 %
			1,13 % av länderna var föremål för överträdelser	9,44 % 9,42 %
Styrning	Ikke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,09 % av länderna var föremål för överträdelser	9,44 % 9,44 %

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.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 – 31 december 2022

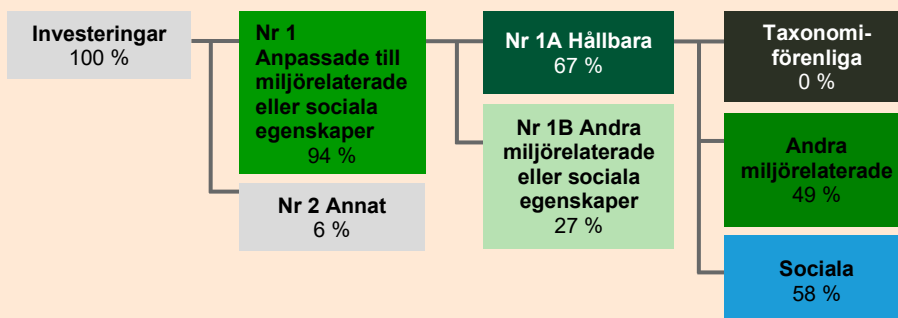
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Alphabet	Kommunikationstjänster	3,04 %	Förenta Staterna
Johnson & Johnson	Konsument dagligvaror	2,86 %	Förenta Staterna
Coca-Cola	Konsument dagligvaror	2,72 %	Förenta Staterna
Cigna	Konsument dagligvaror	2,40 %	Förenta Staterna
Bristol-Myers Squibb	Konsument dagligvaror	2,31 %	Förenta Staterna
Cisco Systems	Kommunikationstjänster	1,94 %	Förenta Staterna
Mondelez International	Konsument dagligvaror	1,91 %	Förenta Staterna
Comcast	Kommunikationstjänster	1,90 %	Förenta Staterna
Medtronic	Konsument dagligvaror	1,86 %	Irland
Fiserv	Teknik	1,86 %	Förenta Staterna
CVS Health	Konsument dagligvaror	1,85 %	Förenta Staterna
eBay	Kommunikationstjänster	1,74 %	Förenta Staterna
Elevance Health	Konsument dagligvaror	1,52 %	Förenta Staterna
Akamai Technologies	Teknik	1,46 %	Förenta Staterna
Vinci	Industri	1,41 %	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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Konsument dagligvaror	30,18 %
Kommunikationstjänster	15,48 %
Finans	14,57 %
Statsobligationer	10,58 %
Teknik	8,53 %
Konsument sällanköp	5,93 %
Likvida medel	5,53 %
Industri	4,72 %
El, vatten och gas	3,12 %
Råvaror	1,60 %
Energi	0,16 %
Derivat	0,15 %
Diversifierad	0,06 %
Valutaterminer (forwards)	-0,58 %
Totalt	100,00 %

 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 förenliga 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 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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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

☒ ☐ ☒ 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 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 egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	40 tCO ₂ e/investerad miljon euro	94,51 %	94,09 %
Överträdelse av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	1,83 %	1,83 %
		0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	1,83 %	1,83 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,89 % inblandade i brott	94,50 %	94,02 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	146,74 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	1,82 %	1,82 %

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.

● ... och jämfört med tidigare perioder?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	40 tCO2e/investerad miljon euro	94,51 %	94,09 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investerings- objekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	1,83 %	1,83 %
		2022	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	1,83 %	1,83 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,89 % inblandade i brott	94,50 %	94,02 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	146,74 tCO2e/miljon euro i intäkter	1,82 %	1,82 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	603 tCO2e	94,51 %	94,09 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	210 tCO2e	94,51 %	94,09 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	6,438 tCO2e	94,51 %	94,06 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	813 tCO2e	94,51 %	94,09 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	40 tCO2e/investerad miljon euro	94,51 %	94,09 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	97 tCO2e/miljon euro i intäkter	94,51 %	94,17 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	4,92 % investeringar i fossila bränslen	94,50 %	88,89 %
	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	64,09 % icke-förnybar energiförbrukning	94,50 %	73,99 %
71,39 % icke-förnybar energiproduktion			94,50 %	2,05 %	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning	
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,15 GWh/miljon euro i intäkter	0,03 %	0,02 %
		Utvinning av mineral (B)	2,02 GWh/miljon euro i intäkter	1,95 %	1,89 %
		Tillverkning (C)	0,36 GWh/miljon euro i intäkter	35,37 %	34,00 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	4,25 GWh/miljon euro i intäkter	2,17 %	2,12 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,66 GWh/miljon euro i intäkter	0,40 %	0,40 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,12 GWh/miljon euro i intäkter	1,62 %	1,54 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,18 GWh/miljon euro i intäkter	6,40 %	6,22 %
		Transport och lagring (H)	1,09 GWh/miljon euro i intäkter	1,32 %	1,29 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,62 GWh/miljon euro i intäkter	2,20 %	1,99 %
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	2,46 % med negativ inverkan	94,50 %	89,76 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,34 ton/investerad miljon euro	94,48 %	5,10 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,93 ton/investerad miljon euro	94,48 %	51,97 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,89 % inblandade i brott	94,50 % 94,02 %
	Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel 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	94,50 % 84,53 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	8,89 % löneskillnad	94,50 % 33,09 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	34,12 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	94,50 % 92,44 %
	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	94,50 % 92,46 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling

		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	146,74 tCO ₂ e /miljon euro i intäkter	1,82 %	1,82 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	1,83 %	1,83 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	1,83 %	1,83 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	1,83 %	1,83 %

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 för **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är: 1 januari 2022 – 31 december 2022

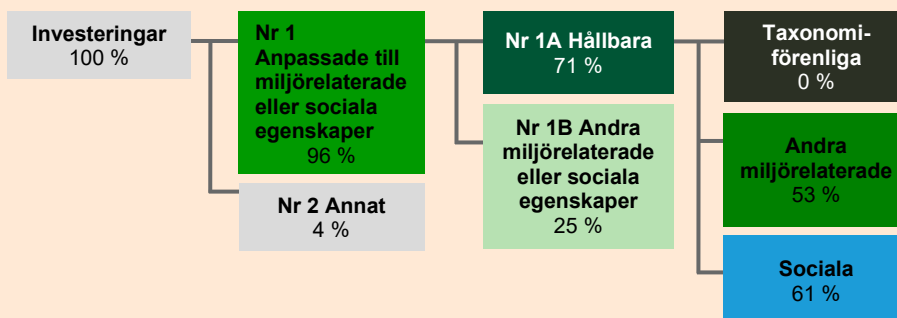
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Apple	Teknik	4,58 %	Förenta Staterna
Microsoft	Teknik	3,86 %	Förenta Staterna
UnitedHealth Group	Konsument dagligvaror	1,37 %	Förenta Staterna
Johnson & Johnson	Konsument dagligvaror	1,20 %	Förenta Staterna
Elevance Health	Konsument dagligvaror	1,12 %	Förenta Staterna
Mastercard	Finans	0,99 %	Förenta Staterna
JPMorgan Chase	Finans	0,95 %	Förenta Staterna
Rio Tinto	Råvaror	0,87 %	Förenade kungariket
CVS Health	Konsument dagligvaror	0,86 %	Förenta Staterna
Cisco Systems	Kommunikationstjänster	0,83 %	Förenta Staterna
Merck	Konsument dagligvaror	0,82 %	Förenta Staterna
Volvo B	Konsument sällanköp	0,78 %	Sverige
Alphabet	Kommunikationstjänster	0,77 %	Förenta Staterna
Accenture	Teknik	0,69 %	Irland
Home Depot	Konsument sällanköp	0,68 %	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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Konsument dagligvaror	22,71 %
Finans	20,54 %
Teknik	18,13 %
Industri	9,92 %
Kommunikationstjänster	7,91 %
Konsument sällanköp	7,87 %
Råvaror	4,46 %
Likvida medel	3,68 %
El, vatten och gas	2,13 %
Statsobligationer	1,96 %
Energi	0,68 %
Fund Certificate	0,01 %
Derivat	0,00 %
Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Totalt	100,00 %

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 förenliga 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 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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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 Swedish Ideas Equity Fund

Identifieringskod för juridiska personer: 549300IHYK1G12PQD303

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 91 % 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 egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingsfilter Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	14 tCO ₂ e/investerad miljon euro	98,47 %	98,42 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	98,47 %	98,43 %

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.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	14 tCO2e/investerad miljon euro	98,47 %	98,42 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	98,47 %	98,43 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	1,212 tCO2e	98,47 %	98,42 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	1,449 tCO2e	98,47 %	98,42 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	71,148 tCO2e	98,47 %	98,42 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	2,661 tCO2e	98,47 %	98,42 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	14 tCO2e/investerad miljon euro	98,47 %	98,42 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	33 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,47 %	98,42 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,84 % investeringar i fossila bränslen	98,47 %	93,02 %
	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	62,41 % icke- förnybar energiförbrukning	98,47 %	78,64 %
Ej tillämpligt			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,14 GWh/miljon euro i intäkter	0,59 %	0,59 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,28 GWh/miljon euro i intäkter	57,36 %	52,43 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,08 GWh/miljon euro i intäkter	3,77 %	3,77 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro i 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 %	91,22 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,23 ton/investerad miljon euro	98,47 %	14,08 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,38 ton/investerad miljon euro	98,47 %	62,74 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	98,47 % 98,43 %
	Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel 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 % 86,81 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,33 % löneskillnad	98,47 % 26,52 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	38,09 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	98,47 % 96,51 %
	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	98,47 % 98,43 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	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 den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör för **den finansiella produktens största andel av investeringar** under referensperioden som är: 1 januari 2022 – 31 december 2022

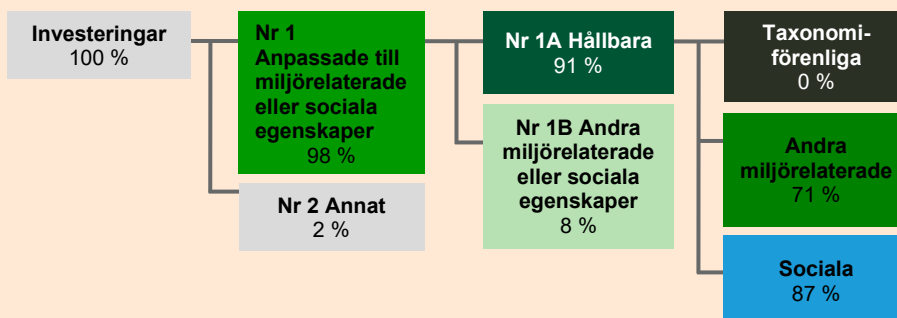
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Volvo B	Konsument sällanköp	7,18 %	Sverige
ABB Ltd	Industri	6,21 %	Schweiz
Essity B	Konsument dagligvaror	5,70 %	Sverige
Nordea Bank	Finans	5,39 %	Finland
Autoliv SDB	Konsument sällanköp	5,03 %	Sverige
Ericsson B	Kommunikationstjänster	4,22 %	Sverige
Sandvik	Industri	4,21 %	Sverige
Hennes & Mauritz B	Konsument sällanköp	4,19 %	Sverige
SEB A	Finans	3,94 %	Sverige
Volvo Car B	Konsument sällanköp	3,31 %	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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Konsument sällanköp	24,69 %
Finans	24,52 %
Industri	16,73 %
Konsument dagligvaror	15,36 %
Kommunikationstjänster	13,44 %
Råvaror	3,38 %
Likvida medel	1,36 %
Energi	0,33 %
Fund Certificate	0,18 %
Totalt	100,00 %



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 förenliga 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 87 %.



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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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

☒ ☐ ☒ 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**



Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderings Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	180 tCO ₂ e/investerad miljon euro	97,52 %	96,99 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2,10 % inblandade i brott	97,52 %	97,49 %

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?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	180 tCO ₂ e/investerad miljon euro	97,52 %	96,99 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	2,10 % inblandade i brott	97,52 %	97,49 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	107,683 tCO2e	97,52 %	96,99 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	30,469 tCO2e	97,52 %	96,99 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	382,326 tCO2e	97,52 %	96,85 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	138,152 tCO2e	97,52 %	96,99 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	180 tCO2e/investerad miljon euro	97,52 %	96,99 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	382 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,52 %	97,09 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	5,89 % investeringar i fossila bränslen	97,52 %	89,96 %
	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	81,16 % icke- förnybar energiförbrukning	97,52 %	45,49 %
18,15 % icke- förnybar energiproduktion			97,52 %	3,52 %	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,78 GWh/miljon euro i intäkter	4,56 %
		Tillverkning (C)	0,93 GWh/miljon euro i intäkter	38,05 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	3,40 GWh/miljon euro i intäkter	4,70 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,46 GWh/miljon euro i intäkter	0,40 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,06 GWh/miljon euro i intäkter	2,31 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,18 GWh/miljon euro i intäkter	5,88 %
		Transport och lagring (H)	0,72 GWh/miljon euro i intäkter	3,54 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,41 GWh/miljon euro i intäkter	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	2,74 % med negativ inverkan	97,52 %
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	97,52 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	7,41 ton/investerad miljon euro	97,52 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2,10 % inblandade i brott	97,52 % 97,49 %
	Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel 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	0,55 % utan policyer	97,52 % 43,96 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	6,51 % löneskillnad	97,52 % 11,48 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	16,79 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	97,52 % 93,79 %
	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	97,52 % 97,52 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling

Mått

Mätvärde

Godtagbarhet

Täckning

Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativt tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	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 den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör för **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är: 1 januari 2022 – 31 december 2022

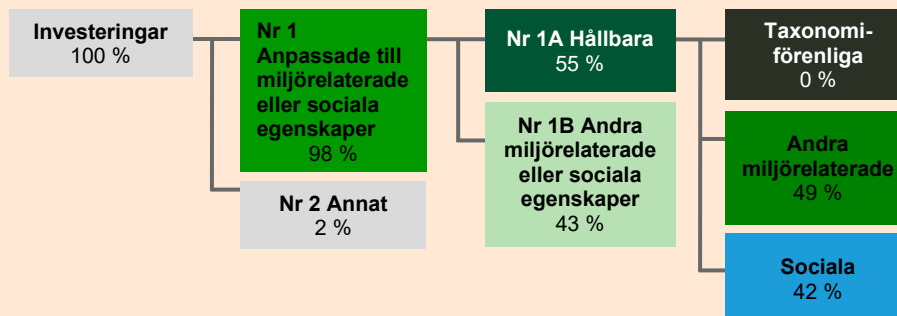
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknik	9,53 %	Taiwan, kinesisk provins
Samsung Electronics	Teknik	8,61 %	Republiken Korea
Prosus	Kommunikationstjänster	5,35 %	Nederländerna
Alibaba Group Holding ADR	Kommunikationstjänster	3,15 %	Kina
Fubon Financial Holding	Finans	2,99 %	Taiwan, kinesisk provins
Grupo Mexico	Råvaror	2,85 %	Mexiko
China Longyuan Power Group	El, vatten och gas	2,11 %	Kina
Itausa	Finans	1,87 %	Brasilien
China Construction Bank	Finans	1,83 %	Kina
LG Chem	Råvaror	1,76 %	Republiken Korea
Ping An Insurance Group Co of China	Finans	1,72 %	Kina
Vale	Råvaror	1,72 %	Brasilien
China Lesso Group Holdings	Industri	1,67 %	Kina
Infosys	Teknik	1,63 %	Indien
Hyundai Motor	Konsument sällanköp	1,55 %	Republiken Korea



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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Teknik	24,73 %
Finans	23,01 %
Kommunikationstjänster	15,05 %
Råvaror	8,09 %
Industri	7,18 %
Konsument sållanköp	6,22 %
Konsument dagligvaror	6,02 %
El, vatten och gas	4,30 %
Likvida medel	2,41 %
Energi	1,92 %
Diversifierad	1,07 %
Derivat	0,00 %
Totalt	100,00 %



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 förenliga 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 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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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

☒ ☐ ☒ 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?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingsfilter Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	203 tCO ₂ e/investerad miljon euro	22,19 %	19,01 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	75,46 %	75,46 %
		1,87 % av länderna var föremål för överträdelser	75,46 %	75,46 %
NAM:s ESG-betyg för statspapper	Genomsnittligt numeriskt betyg från 1 (sämst) - 10 (bäst)	5,58	75,46 %	75,00 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	22,19 %	17,26 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	512,38 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	75,46 %	73,52 %

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?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	203 tCO ₂ e/investerad miljon euro	22,19 %	19,01 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investerings- objekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	75,46 %	75,46 %
		2022	1,87 % av länderna var föremål för överträdelser	75,46 %	75,46 %
NAM:s ESG-betyg för statspapper	Genomsnittligt numeriskt betyg från 1 (sämst) - 10 (bäst)	2022	5,58	75,46 %	75,00 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	22,19 %	17,26 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	512,38 tCO ₂ e/miljon euro i intäkter	75,46 %	73,52 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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 beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	13,628 tCO2e	22,19 %	19,01 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	1,812 tCO2e	22,19 %	19,01 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3- växthusgasutsläpp	15,818 tCO2e	22,19 %	19,01 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	15,439 tCO2e	22,19 %	19,01 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	203 tCO2e/investerad miljon euro	22,19 %	19,01 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	592 tCO2e/miljon euro i intäkter	22,19 %	19,65 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,29 % investeringar i fossila bränslen	22,19 %	9,91 %
	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	75,09 % icke-förnybar energiförbrukning	22,19 %	10,84 %
44,70 % icke-förnybar energiproduktion			22,19 %	0,98 %	

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,84 GWh/miljon euro i intäkter	0,56 %	0,56 %
		Tillverkning (C)	4,21 GWh/miljon euro i intäkter	2,82 %	1,87 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionerings-försörjning (D)	1,17 GWh/miljon euro i intäkter	1,36 %	0,79 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,02 GWh/miljon euro i intäkter	0,02 %	0,02 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,05 GWh/miljon euro i intäkter	0,83 %	0,14 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,03 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	1,48 GWh/miljon euro i intäkter	0,35 %	0,35 %
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	0,48 % med negativ inverkan	22,19 %	10,57 %
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	22,19 %	0,56 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	5,45 ton/investerad miljon euro	22,19 %	10,27 %

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR,
RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	22,19 % 17,26 %
	Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel 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	22,19 % 8,39 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	5,25 % löneskillnad	22,19 % 3,64 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	23,56 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	22,19 % 16,57 %
	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	22,19 % 17,11 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	512,38 tCO2e/miljon euro i intäkter	75,46 %	73,52 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	75,46 %	75,46 %
			1,87 % av länderna var föremål för överträdelser	75,46 %	75,46 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	2,36 % av länderna var föremål för överträdelser	75,46 %	75,46 %

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 för **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är: 1 januari 2022 – 31 december 2022

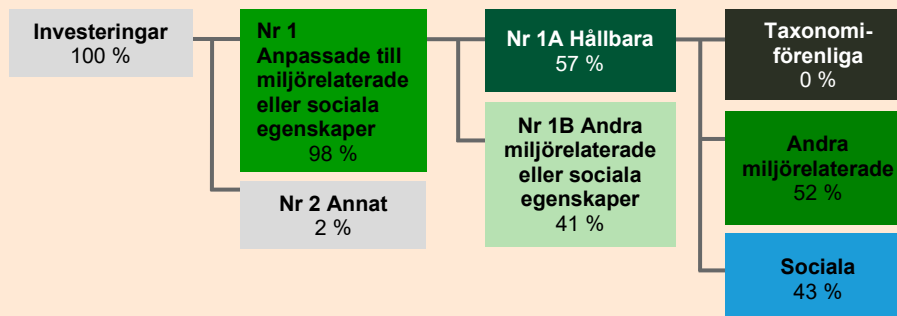
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Republic of Uzbekistan Inter 5,375% 20-02-2029	Statsobligationer	1,28 %	Uzbekistan
Uruguay Government Internati 4,375% 23-01-2031	Statsobligationer	1,15 %	Uruguay
Panama Government Internatio 6,7% 26-01-2036	Statsobligationer	1,14 %	Panama
Uruguay Government Internati 4,975% 20-04-2055	Statsobligationer	1,10 %	Uruguay
Abu Dhabi Government Interna 3,875% 16-04-2050	Statsobligationer	1,03 %	Förenade Arabemiraten
Republic of South Africa Gov 4,85% 30-09-2029	Statsobligationer	0,96 %	Sydafrika
Philippine Government Intern 7,75% 14-01-2031	Statsobligationer	0,95 %	Filippinerna
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2035	Statsobligationer	0,93 %	Ecuador
Abu Dhabi Government Interna 3,125% 16-04-2030	Statsobligationer	0,90 %	Förenade Arabemiraten
Senegal Government Internati 6,25% 23-05-2033	Statsobligationer	0,88 %	Senegal
Uruguay Government Internati 4,375% 27-10-2027	Statsobligationer	0,87 %	Uruguay
Indonesia Government Interna 7,75% 17-01-2038	Statsobligationer	0,85 %	Indonesien
Mexico Government Internatio 4,5% 31-01-2050	Statsobligationer	0,83 %	Mexiko
Colombia Government Internat 6,125% 18-01-2041	Statsobligationer	0,81 %	Colombia
Ivory Coast Government Inter 6,125% 15-06-2033	Statsobligationer	0,80 %	Elfenbenskusten



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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Statsobligationer	76,31 %
Finans	7,08 %
Kommunikationstjänster	5,07 %
Likvida medel	3,67 %
Industri	2,77 %
El, vatten och gas	2,43 %
Råvaror	1,34 %
Energi	1,11 %
Konsument dagligvaror	1,06 %
Konsument sällanköp	0,26 %
Teknik	0,24 %
Derivat	0,15 %
Valutaterminer (forwards)	-1,50 %
Totalt	100,00 %



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 förenliga 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 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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 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 klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer 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

☒ ☐ ☒ 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 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**



Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Hållbara investeringar Även om inte fonden har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Fonden använde ett specifikt jämförelseindex för att uppnå sina miljörelaterade eller sociala egenskaper. De granskningar och exkluderingar som representerade de miljörelaterade eller sociala egenskaperna integrerades i jämförelseindexet, som bestämde fondens investeringsområde. Fonden var passivt förvaltd och strategin avsåg att replikera jämförelseindexets utveckling.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	25 tCO ₂ e/investerad miljon euro	99,35 %	99,21 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,50 % inblandade i brott	99,35 %	99,31 %

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?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	25 tCO ₂ e/investerad miljon euro	99,35 %	99,21 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	1,50 % inblandade i brott	99,35 %	99,31 %

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.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **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 fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

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 någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; "do no significant harm") enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till 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 bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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: 1 januari 2022 – 31 december 2022

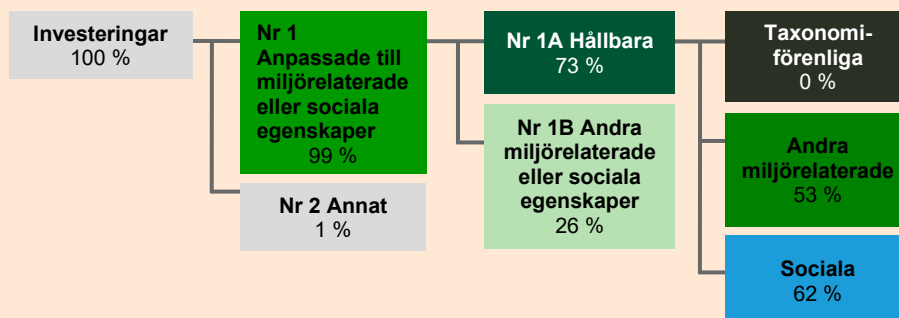
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Apple	Teknik	5,75 %	Förenta Staterna
Microsoft	Teknik	4,32 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	1,47 %	Förenta Staterna
Tesla	Konsument sällanköp	1,47 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	1,39 %	Förenta Staterna
UnitedHealth Group	Konsument dagligvaror	1,20 %	Förenta Staterna
Johnson & Johnson	Konsument dagligvaror	1,09 %	Förenta Staterna
Berkshire Hathaway	Finans	0,91 %	Förenta Staterna
NVIDIA	Teknik	0,90 %	Förenta Staterna
JPMorgan Chase	Finans	0,86 %	Förenta Staterna
Procter & Gamble	Konsument dagligvaror	0,81 %	Förenta Staterna
Visa	Finans	0,81 %	Förenta Staterna
Nestle	Konsument dagligvaror	0,78 %	Schweiz
Meta Platforms	Kommunikationstjänster	0,75 %	Förenta Staterna
Home Depot	Konsument sällanköp	0,73 %	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 **Nr 1A 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 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Tillgångar
Konsument dagligvaror	24,47 %
Teknik	21,24 %
Finans	20,36 %
Konsument sällanköp	9,90 %
Kommunikationstjänster	9,74 %
Industri	8,66 %
Råvaror	3,42 %
El, vatten och gas	1,32 %
Likvida medel	0,65 %
Energi	0,24 %
Diversifierad	0,01 %
Totalt	100,00 %

 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 förenliga 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 62 %.



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 använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade 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, är baserat på det breda indexet, MSCI World. Det inkluderar värdepapper från stora och medelstora företag från utvecklade länder. Indexet skiljer 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 <https://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?*

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde för portföljen	Mätvärde för jämförelseindexet
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	25 tCO ₂ e/investerad miljon euro	Värden för jämförelseindexet kommer bli tillgängliga i ett senare skede
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,50 % inblandade i brott	Värden för jämförelseindexet kommer bli tillgängliga i ett senare skede

● **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?**

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde för portföljen	Mätvärde för jämförelseindexet
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	25 tCO ₂ e/investerad miljon euro	Värden för jämförelseindexet kommer bli tillgängliga i ett senare skede
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	1,50 % inblandade i brott	Värden för jämförelseindexet kommer bli tillgängliga i ett senare skede

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

● **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?**

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde för portföljen	Mätvärde för brett marknadsindex
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	25 tCO ₂ e/investerad miljon euro	Värden för jämförelseindexet kommer bli tillgängliga i ett senare skede
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	1,50 % inblandade i brott	Värden för jämförelseindexet kommer bli tillgängliga i ett senare skede

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.